

# GENERALFORSAMLING

Bilag til dagsordenens punkt 4 og 5.

Her kan du se de uforkortede forslag fra medlemmer og bestyrelse til Arkitekternes Pensjonskasses generalforsamling 22. april 2013.



# Dagsordenens punkt 4: Forslag fra bestyrelsen om ændring af vedtægtens formålsbestemmelse

Vi foreslår at ændre pensionskassens formålsparagraf i vedtægtens § 2, så den fremover præciserer, at pensionskassens overordnede formål er at sikre økonomisk tryghed for medlemmerne (nyt stk. 1). Vi foreslår desuden at præcisere regelgrundlaget for vores virke som medlemsejet og tværgående pensionskasse (nyt stk. 2) samt at angive betingelserne for, at vi kan administrere pensioner (nyt stk. 3) og udføre kapitalforvaltning sammen med andre (nyt stk. 4). Vi foreslår, at ændringen træder i kraft fra vedtagelsen.

## Begrundelse

Vi ønsker at fremhæve, at pensionskassen er en tværgående pensionskasse med pensionsregulativet som grundlag for sin virksomhed. Vi ønsker endvidere mulighed for at spare omkostninger ved at dele omkostninger til administration med andre pensionsinstitutter og ved at tilbyde andre pensionsinstitutter og strejkekasser at forvalte deres formue. Efter dialogmøderne med medlemmerne er sidste års forslag om indlånsbank udgået.

## Uddybende begrundelse for forslaget

På sidste års generalforsamling foreslog vi i bestyrelserne bag Unipension i fælleskab en ændring af formålsbestemmelsen. Forslaget udløste en heftig debat på generalforsamlingerne og blev ikke vedtaget. I MP Pension nedlagde Dansk Magisterforening veto mod forslaget, i Arkitekternes Pensionskasse trak bestyrelsen forslaget og i Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger blev forslaget nedstemt.

Debatten bar præg af, at vi i bestyrelserne ikke havde forberedt os godt nok, og det har vi lært af. Derfor har vi i år afholdt en række dialogmøder forud for generalforsamlingerne, hvor vi fremsætter et nyt forslag til revideret formålsbestemmelse.

Forslaget om at etablere en indlånsbank er ikke med på dette års generalforsamling. På dialogmøderne blev det klart, at medlemmerne har behov for at høre helt konkret, hvad banken skal tilbyde, på hvilke betingelser og hvordan bankoperationen påtænkes udført. Sådanne analyser ville vi under alle omstændigheder foretage på det tidspunkt, hvor vi helt konkret overvejede beslutningen om at etablere en bank, men vi har taget til efterretning, at medlemmerne efterspørger disse analyser allerede i forbindelse med en behandling på generalforsamlingen.

### Vores udfordring

Fra Christiansborg er der efter finanskrisen sket markante ændringer af regler, reguleringer, mere overvågning og styring af den finansielle sektor. Disse ændringer medfører blandt andet

stigende omkostninger til it, risikostyring, Corporate Governance og til ansættelse af højt specialiserede medarbejdere.

Skal vi i Unipension kunne efterleve de politiske krav og samtidig udvikle os i takt med medlemmers behov, er 200 mio. kr. over fem år et realistisk bud på investeringsbehovet. Det er mange penge for en pensionskasse som vores, og det kræver, at vi tænker nyt og anderledes. Vi ønsker at dele disse faste omkostninger med andre for at holde vores andel af omkostningerne nede.

### Indholdet af forslaget

Når man ser bort fra indlånsbanken, foreslår vi grundlæggende det samme som sidste år. Formuleringerne er ændret, men indholdet af forslagene er uændret. Årsagen er, at pensionskasserne fortsat har behov for at dele omkostningerne til administration og kapitalforvaltning med andre, så vi kan videreudvikle pensionskasserne uden at gå på kompromis med medlemmernes krav om lave omkostninger og tidsvarende produkter – og uden at give køb på de fordele, som er forbundet med medlemsejede fællesskaber som vores.

Vi vil gerne administrere pensionsordninger sammen med andre og derved opnå stordriftsfordele, og tilsvarende vil vi gerne foretage formueforvaltning for andre via vores fondsmæglerselskab.

Vi har foretaget skønsmæssige beregninger baseret på, at vi samarbejder med en eller flere, der tilsammen har samme

Forsidefoto: Modelfoto: Colourbox.com



størrelse, som Unipension har i dag med cirka 100.000 medlemmer og en formue på cirka 100 mia. kr.:

- Besparelse på administrationsomkostninger:  
I størrelsesordenen 30 pct.
- Besparelse på investeringsomkostninger:  
I størrelsesordenen 20 pct.

#### *Udvidet administrationssamarbejde*

Hvor meget vi kan nedbringe administrationsomkostningerne pr. medlem, afhænger af, hvor store samarbejder vi indgår i, og hvordan arbejdet bliver struktureret. Tabel 1 viser, hvor meget vi alt andet lige kan spare ved et administrativt samarbejde. Tabellen indeholder administrationsomkostninger men ikke investeringsomkostninger.

<b>Tabel 1: Administrationsomkostninger pr. medlem (pct.)</b>	<b>Unipension</b>
<u>Medlemsvækst + 50 pct.</u>	<u>Besparelse på 20 pct.</u>
<u>Medlemsvækst + 100 pct.</u>	<u>Besparelse på 30 pct.</u>
<u>Medlemsvækst + 150 pct.</u>	<u>Besparelse på 35 pct.</u>

Beregningerne bygger på to forudsætninger: Dels at vi ensretter produkter, medlemservice, it systemer med videre, dels at gevinsten fra effektiviseringerne bliver delt ligeligt mellem samarbejdets parter. Omkostningerne til etablering af et sådant samarbejde afhænger af samarbejdsmodellen og de enkelte samarbejdspartnere, og disse omkostninger er derfor ikke indregnet. Når der kommer en konkret mulighed for at etablere et samarbejde med andre, vil både omkostninger og forventede besparelser indgå i den business case, der bliver udarbejdet som beslutningsgrundlag for bestyrelsen, så vi sikrer, at det er til medlemmernes fordel.

Juridisk set kan vi allerede i dag udbyde, deltage i eller etablere aktiviteter, som er "i naturlig forlængelse af pensionskassevirksomhed", jf. lov om finansiel virksomhed § 24, stk. 1. Det fremgår imidlertid ikke eksplicit af den nuværende formålsbestemmelse, og vi ønsker derfor dette indføjnet i den nye, fælles bestemmelse (se stk. 3 i den reviderede, fælles formålsbestemmelse bagerst).

Den foreslåede ændring af formuleringen åbner ikke op for, at vi kan igangsætte aktiviteter, som er uden sammenhæng med pensionskassevirksomheden. Det ville være i strid med loven.

#### *Formueforvaltning for andre*

I 2011 etablerede vi Unipension Fondsmæglerselskab, som foretager formueforvaltning for vores egne tre pensionskasser inden for rammerne af den gældende formålsbestemmelse.

Vi ønsker med den nye, fælles formålsbestemmelse at tydeliggøre, at vi fremover også har muligheden for at kunne tilbyde formueforvaltning for andre, fx strejkekasser eller andre pensionskasser (se stk. 4 i den reviderede, fælles formålsbestemmelse bagerst).

Fondsmæglerselskabet har skabt afkast til kassens medlemmer (se nedenfor), der har givet anledning til forespørgsler på formueforvaltning for andre. Vi var dog nødt til at afvise disse forespørgsler, da der er rejst tvivl om, hvorvidt vi har denne mulighed med den nuværende formålsbestemmelse.

I tabel 2 ses pensionskassernes samlede, akkumulerede afkast for perioden 2009-2012. Afkastet i Arkitekternes Pensionskasse er lavere på grund af en nedskrivning af ejendomsporteføljen i 2010.

**Tabel 2: Afkast 2009-2012**

<u>AP</u>	<u>42,8 pct.</u>
<u>MP</u>	<u>54,0 pct.</u>
<u>PJD</u>	<u>55,7 pct.</u>

Hvor meget vi kan nedbringe investeringsomkostningerne, afhænger naturligvis af, hvor meget formueforvaltning, vi skal varetage for andre og hvordan arbejdet bliver struktureret. Vores afkast har siden 2008 været blandt branchens bedste, uanset om man sammenligner med et gennemsnit af kommercielle selskaber eller et gennemsnit af arbejdsmarkedspensioner. Vi har derfor en forventning om, at vi kan tiltrække kapital til formueforvaltning.

Tabel 3 viser, at vi kan opnå en estimeret besparelse på investeringsomkostninger på 80 mio. kr. eller 800 kr. i gennemsnit om året pr. medlem, hvis vi fordobler den nuværende formue under forvaltning. Det svarer til en femtedel af de samlede investeringsomkostninger. Der er tale om administrative besparelser/stordrift (10 mio. kr.), øget volumen fordi vi kan forvalte flere midler internt – hvilket er billigere end eksternt forvaltning (50 mio. kr.) og bedre aftaler med vores eksterne forvaltere, fordi vi bliver en større kunde (20 mio. kr.).



**Tabel 3:  
 Besparelse ved fordobling af  
 formue under forvaltning (mio. kr.)**

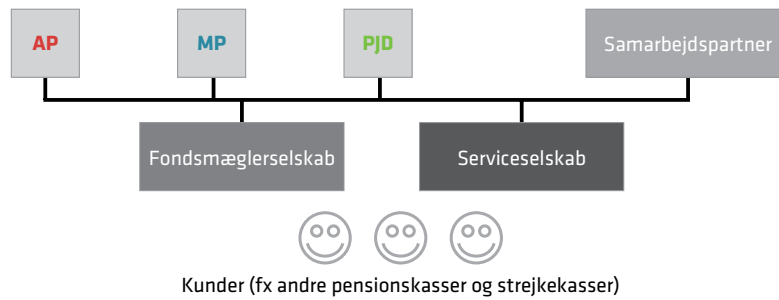
	AP	MP	PJD	Unipension
Omkostninger til forvaltning	1	8	1	10
Øget intern forvaltning på 10 mia. kr.	3	41	5	50
Gebyr til eksterne forvaltere	1	17	2	20
<b>Samlet besparelse i mio. kr.</b>	<b>5</b>	<b>66</b>	<b>9</b>	<b>80</b>

*Hvad er risikoen?*

Et samarbejde med andre kan både styrke kvaliteten og reducere omkostningerne for medlemmerne. Et sådant samarbejde

medfører en begrænset risiko for os, som vi kan nedbringe via en effektiv risikostyring. Som det ses i illustrationen nedenfor, er der vandtætte skotter mellem pengene.

De tre pensionskassers hæftelse – og dermed det maksimale tab – er begrænset til den kapital, vi indskyder i et administrationsserviceselskab og et fondsmæglerselskab. Aktiekapitalen er 500.000 kr. for et administrationsserviceselskab og 25 mio. kr. for fondsmæglerselskabet, som allerede er etableret. Begge dele er samlet set for de tre pensionskasser. Det maksimale, samlede tab for de tre pensionskasser er svarende til den indskudte kapital.



## Det juridiske §§§

Her kan du se en sammenstilling af den nuværende formålsbestemmelse og forslaget til revideret formålsbestemmelse. Den reviderede formålsbestemmelse er fælles for alle tre pensionskasser under Unipension.

### Nuværende bestemmelse § 2. FORMÅL

#### Stk. 1

Pensionskassens formål er at drive pensionskassevirksomhed, herunder at yde medlemmerne alders-, invalide-, ægtefælle- og børnepension i overensstemmelse med de i regulativ om medlemmernes rettigheder og pligter fastsatte regler.

#### Stk. 2

Pensionskassen kan efter nærmere retningslinjer tegne ophørende forsikringer for medlemmerne.

#### Stk. 3

Pensionskassen er en selvstændig institution, hvis midler ikke må anvendes til andre formål end de i denne vedtægt nævnte.

### Revideret bestemmelse § 2. FORMÅL

#### Stk. 1

Pensionskassens formål er at sikre medlemmerne og deres pårørende økonomisk tryghed. Pensionskassen driver pensionskassevirksomhed som tværgående pensionskasse efter reglerne i denne vedtægt og pensionsregulativerne.

#### Stk. 2

Pensionskassen er medlemsejet, og pensionskassens midler kan alene anvendes til de formål, som fremgår af denne vedtægt.

#### Stk. 3

Pensionskassen kan alene eller sammen med andre drive virksomhed i naturlig forbindelse med pensionskassevirksomhed i medlemmernes interesse. Denne virksomhed kan drives i selskabsform.

### BEMÆRKNINGER

#### Bemærkninger til stk. 1

Som tværgående pensionskasse har pensionskassen som overordnet formål at tilbyde medlemmerne pensionsopsparing og helbredsbedingede ydelser og dødsfaldsdækninger.

Medlemmernes rettigheder og pligter er nærmere beskrevet i pensionskassens pensionsregulativ.

#### Bemærkninger til stk. 2

Det præciseres, at pensionskassen er medlemsejet, hvorfor der ikke er nogen aktionærer eller andre, der skal have udbytte. Pensionskassens egenkapital tilhører således medlemmerne.

#### Bemærkninger til stk. 3

Virksomhed, der står i naturlig forbindelse med pensionskassevirksomhed er i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed § 24. Tanken er at tydeliggøre, at der kan drives administrationssamarbejde med andre pensionskasser.

Det præciseres, at denne type virksomhed skal være i medlemmernes interesse. Det kan fx være for at spare omkostninger.



**Nuværende bestemmelse**  
**§ 2. FORMÅL**

**Revideret bestemmelse**  
**§ 2. FORMÅL**

**BEMÆRKNINGER**

Efter § 24 i lov om finansiel virksomhed er der snævre rammer for, hvilke aktiviteter der er tilladt. Ændringen åbner således ikke op for, at vi kan igangsætte aktiviteter, som er uden sammenhæng med pensionskassevirksomheden. Det ville være i strid med loven.

Blandt andet som et led i risikostyring kan bestyrelsen beslutte, om den tilknyttede virksomhed skal drives i selve pensionskassen eller i et særskilt selskab alt efter gældende tilsynspraksis og hensigtsmæssighed.

Finanstilsynet kan pålægge pensionskassen, at den tilknyttede virksomhed skal drives i et særskilt selskab.

**Stk. 4**

Pensionskassen kan alene eller sammen med andre drive fondsmæglervirksomhed med henblik på at udnytte stordriftsfordele på investeringsområdet til fordel for medlemmerne.

**Bemærkninger til stk. 4**

Pensionskassen er medejer af Unipension Fondsmæglerselskab A/S, der i dag alene udøver intern formueforvaltning for de tre pensionskasser i Unipension.

Forslaget til udvidelsen af formålsbestemmelsen betyder, at det nu tydeligt fremgår, at det gennem fondsmæglerselskabet også er muligt at tilbyde formueforvaltning for andre. Det kan fx være de faglige organisationers strejkekasser og andre pensionsselskaber.

Det præciseres, at formålet med at drive fondsmæglervirksomhed for andre er, at det skal komme medlemmerne til gavn i form af lavere investeringsomkostninger (pga. stordriftsfordele).

**Nuværende bestemmelse**  
**§ 26. IKRAFTTRÆDELSSES-**  
**BESTEMMELSER**

**Revideret bestemmelse**  
**§ 26. IKRAFTTRÆDELSSES-**  
**BESTEMMELSER**

**BEMÆRKNINGER**

**Stk. 1**

Denne vedtægt trådte i kraft den 1. oktober 1983. Vedtægten blev senest ændret på generalforsamlingen den 28. april 2011 med ikrafttræden fra vedtagelsen.

**Stk. 1**

Denne vedtægt trådte i kraft den 1. oktober 1983. Vedtægten blev senest ændret på generalforsamlingen den 22. april 2013 med ikrafttræden fra vedtagelsen.

Ændringen træder i kraft fra vedtagelsen.

# Dagsordenens punkt 5: Øvrige forslag fra bestyrelsen og medlemmerne

## **Forslag 1 fra bestyrelsen: Mulighed for at sende ændringer til urafstemning**

Vi foreslår, at det skal være muligt at sende ændringer af vedtægt og pensionsregulativer til urafstemning blandt medlemmerne. Begæringen om urafstemning skal være fremsat inden to måneder efter generalforsamlingen af et flertal i bestyrelsen, eller mindst 3 pct. af pensionskassens medlemmer. Vi foreslår, at ændringen træder i kraft fra vedtagelsen.

### **Begrundelse**

En gruppe medlemmer har fremsat ønske om, at det skal være muligt at sende forslag om ændringer i vedtægten til

urafstemning. Vi er enige heri og fremsætter derfor ovenstående forslag.

I henhold til lov om finansiel virksomhed § 115, stk. 2, kan valg af bestyrelsen og ændring af vedtægterne/pensionsregulativer ske ved urafstemning. Det er ikke muligt at sende andre afgørelser til urafstemning.

## **Det juridiske §§§**

*Her kan du se en sammenstilling af den nuværende bestemmelse i vedtægten og forslaget til revideret bestemmelse.*

<b>Nuværende bestemmelse § 11. AFSTEMNINGER</b>	<b>Revideret bestemmelse § 11. AFSTEMNINGER</b>	<b>BEMÆRKNINGER</b>
<b>Stk. 1...</b>	<b>Stk. 1...</b>	Stk. 1 er uændret.
	<b>Stk. 2.</b> Enhver afgørelse truffet på en generalforsamling om ændring af vedtægt eller pensionsregulativer skal underkastes urafstemning, såfremt det senest 2 måneder efter den pågældende generalforsamlings afholdelse vedtages af et flertal i bestyrelsen, eller der fra mindst 3 % af dem, der på begæringstidspunktet er medlemmer af pensionskassen, skriftligt over for bestyrelsen fremsættes ønske herom med angivelse af, hvilke emner der skal gøres til genstand for urafstemning.	Ændringer af vedtægt og pensionsregulativer kan sendes til urafstemning blandt medlemmerne.  Begæringen om urafstemning skal være fremsat inden to måneder efter generalforsamlingen af et flertal i bestyrelsen, eller mindst 3 pct. af pensionskassens medlemmer.





**Nuværende bestemmelse**  
**§ 26. IKRAFTTRÆDELSES-**  
**BESTEMMELSER**

**Stk. 1**

Denne vedtægt trådte i kraft den 1. oktober 1983. Vedtægten blev senest ændret på generalforsamlingen den 28. april 2011 med ikrafttræden fra vedtagelsen.

**Revideret bestemmelse**  
**§ 26. IKRAFTTRÆDELSES-**  
**BESTEMMELSER**

**Stk. 1**

Denne vedtægt trådte i kraft den 1. oktober 1983. Vedtægten blev senest ændret på generalforsamlingen den 22. april 2013 med ikrafttræden fra vedtagelsen.

**BEMÆRKNINGER**

Ændringen træder i kraft fra vedtagelsen.

## Forslag 2 fra bestyrelsen: Konsekvensændring som følge af skattereform

Vi foreslår, at det ikke længere fremgår af pensionsregulativet for den fleksible pensionsordning, at der bliver sat penge af til alderssum. Vi foreslår, at ændringen træder i kraft fra vedtagelsen.

**Begrundelse**

Folketinget vedtog i december 2012 en skattereform, som trådte i kraft 1. januar 2013. Skattereformen medfører, at der ikke længere er skattefradrag for indbetalinger til kapitalpensioner og alderssummer.

Frem til 31. december 2012 blev der sat penge af til alderssum for alle medlemmer, medmindre det enkelte medlem aktivt fravalgte dette. Som konsekvens af skattereformen blev der fra 1. januar 2013 ikke sat flere penge af til alderssummen. Det kunne medlemmerne læse om i MedlemsNyt fra oktober 2012.

Ændringerne i skattereformen gælder både for den fleksible pensionsordning og den gamle pensionsordning, men der er ikke behov for en ændring i pensionsregulativet for den gamle pensionsordning.

### Det juridiske §§§

*Her kan du se en sammenstilling af den nuværende bestemmelse i pensionsregulativet for den fleksible pensionsordning og forslaget til revideret bestemmelse.*

**Nuværende bestemmelse**  
**§ 9. ALDERSPENSION**

**Stk. 1. ...**

**Stk. 2. Alderssum**

Et medlem kan senest i forbindelse med alderspensioneringen vælge at få udbetalt en alderssum mod en aktuar-mæssigt beregnet nedsættelse af de øvrige pensionsydelse. Udbetalingen forudsætter, at medlemmet ikke modtager eller har søgt om invalidepension. Bestyrelsen fastsætter nærmere regler for alderssummen.

Medlemmet skal skriftligt meddele pensionskassen, hvis retten til alderssum for fremtidige bidrag fravælges.

**Revideret bestemmelse**  
**§ 9. ALDERSPENSION**

**Stk. 1. ...**

**Stk. 2. Alderssum**

Et medlem, for hvem der er sat penge af til alderssum, kan senest i forbindelse med alderspensioneringen vælge at få udbetalt en alderssum mod en aktuar-mæssigt beregnet nedsættelse af de øvrige pensionsydelse. Udbetalingen forudsætter, at medlemmet ikke modtager eller har søgt om invalidepension. Bestyrelsen fastsætter nærmere regler for alderssummen.

**BEMÆRKNINGER**

Stk. 1 er uændret.

Der bliver ikke længere sat penge af til alderssum.



**Nuværende bestemmelse**  
**§ 20. IKRAFTTRÆDELSES-**  
**BESTEMMELSER**

**Revideret bestemmelse**  
**§ 20. IKRAFTTRÆDELSES-**  
**BESTEMMELSER**

**BEMÆRKNINGER**

Stk. 1. Ikrafttræden  
Dette regulativ er vedtaget på generalforsamlingen den 28. april 2011 og er gældende fra 1. januar 2012.

Stk. 1. Ikrafttræden  
Dette regulativ er vedtaget på generalforsamlingen den 22. april 2013 og er gældende fra vedtagelsen.

Ændringen træder i kraft fra vedtagelsen.

Stk. 2-3...

Stk. 2-3...

Stk. 2-3 er uændret.

**Forslag 3 fra Christian P Skjoldborg, Hans Friis Mathiasen, Hans-Christian Vejby, Jesper Harvest, Karen Zahle, Kirsten Utoft Christensen, Margot Lindegaard, Otto Käszner, Torben v. Bülow, Viggo Kanneworff: Forslag til beslutning om vedtægtsændring af regler om urafstemning**

Nyt stykke § 13A stk. f). URAFSTEMNING

Generalforsamlingen kan beslutte, at punkter på generalforsamlingen sendes til urafstemning blandt samtlige medlemmer.

Arkitekternes Pensionskasses bestyrelse foreslår ny formålsbestemmelse og vedtægtsændringer på baggrund af ny strategi og struktur fælles med Unipension. Dette lægger op til radikale ændringer, som medlemmerne bør have mulighed for at tage stilling til ved gennemførelse af en urafstemning.

**Bestyrelsens bemærkninger**

I henhold til lovgivningen (lov om finansiel virksomhed § 115, stk. 2) er det alene muligt at sende forslag om ændringer i vedtægt/pensionsregulativer og valg til bestyrelsen til urafstemning.

Vi er enige i, at det skal være muligt at sende forslag til urafstemning blandt medlemmerne, og derfor har vi fremsat forslag herom i overensstemmelse med lovgivningen (se forslag 1).

På den baggrund anbefaler vi at stemme imod forslaget.

---

## **Forslag 4 fra Christian P Skjoldborg, Hans Friis Mathiasen, Hans-Christian Vejby, Jesper Harvest, Karen Zahle, Kirsten Utoft Christensen, Margot Lindegaard, Otto Käsner, Torben v. Bülow, Viggo Kannevorff: Forslag til beslutning om udsættelse af vedtagelsen af ny strategi og vedtægtsændring til Arkitekternes Pensionskasses generalforsamlingen i foråret 2014.**

Trods det udsendte materiale til og afholdelse af dialogmøder i det forløbne år, har det ikke været muligt for medlemmerne at få en klar og sammenhængende opfattelse, af konsekvenserne ved nye strategier og strukturer samt se nødvendigheden af de foreslåede vedtægtsændringer for at drive Fondsmæglerselskab og Serviceselskab. En Indlånsbank forudsætter vedtægtsændringer.

En udskydelse til foråret 2014 gør det muligt at få udarbejdet og fremlagt konsekvensberegninger af strategier, forretningsplaner mv. således, at der foreligger et kvalificeret beslutningsgrundlag i modsætning til det nuværende.

Under alle omstændigheder må det kræves, at en vedtægtsændring af så væsentlig og betydningsfuld karakter gøres til genstand for urafstemning blandt pensionskassens medlemmer.

### **Bestyrelsens bemærkninger**

Ændringen af formålsbestemmelsen er et led i pensionskassens strategiske udvikling. Vi forventer, at der i løbet af få år sker en omfattende konsolidering på pensionskasseområdet. Det er vigtigt, at vi i Arkitekternes Pensionskasse får mulighed for at handle nu og ikke først i 2014 – ikke mindst fordi Arkitekternes Pensionskasse er en lille pensionskasse.

Hvis ændringen bliver udsat, risikerer pensionskassen at gå glip af nogle muligheder for at spare omkostninger, og det er ikke til medlemmernes fordel. I så fald kan vi i bestyrelsen være nødt til at agere i strid med generalforsamlingens holdning for at undgå at ifalde et bestyrelsesansvar. Det skyldes, at bestyrelsen har pligt til at sørge for en forsvarlig organisation af pensionskassen.

På den baggrund anbefaler vi at stemme imod forslaget.

---

## **Forslag 5 fra Christian P Skjoldborg, Hans Friis Mathiasen, Hans-Christian Vejby, Jesper Harvest, Karen Zahle, Kirsten Utoft Christensen, Otto Käszner, Torben v. Bülow, Viggo Kanneworff: Forslag til beslutning om, at Bestyrelsens generelle strategi for ejendomssalg skal stoppes og trækkes tilbage.**

På baggrund af GF referat 2012 og verserende bekræftelser kan vi ikke acceptere bestyrelsens strategi om realisering af ejendomsporteføljen i Pensionskassen samt i Ejendomsselskabet. Vi opfatter det som en meget kortsigtet beslutning, der radikalt ændrer kassens finansielle struktur. Ved at fjerne fundamentet til pensionskassen begrænses den stabile sikkerhed.

Ejendomsforvaltning er anderledes end aktie- og obligationsforvaltning. I det ejendomme er langsigtede investeringer modsat aktiers og obligationers dagligt løbende køb og salg.

Langt hovedparten af ejendommene er gamle og for længst afskrevet. Afkast af investering skal vurderes fra købstidspunkt og over en årrække og ikke på aktuel markedsværdi.

Såfremt bestyrelsen fastholder sin beslutning skal Generalforsamlingen høres, om den radikale ændring som led i ny strategi skal sendes til urafstemning.

### **Bestyrelsens bemærkninger**

Lovgivningen siger, at ansvaret for pensionskassens investeringer – herunder ejendomme – ligger hos bestyrelsen. Generalforsamlingen kan derfor ikke pålægge bestyrelsen en bestemt investeringsstrategi.

Vi vil på generalforsamlingen give en nærmere gennemgang af baggrunden for den ændrede ejendomsstrategi. Ændringen i ejendomsstrategien er begrundet i et lovkrav om, at pensionskassen skal søge at investere midlerne, så medlemmerne opnår de bedst mulige pensioner.

Generalforsamlingens eventuelle vedtagelse af medlemsforslaget er juridisk set alene en opfordring til bestyrelsen, og en urafstemning er alene vejledende.

På den baggrund anbefaler vi at stemme imod forslaget.

---

## **Forslag 6 fra Christian P Skjoldborg, Hans Friis Mathiasen, Hans-Christian Vejby, Jesper Harvest, Karen Zahle, Kirsten Utoft Christensen, Margot Lindegaard, Otto Käszner, Torben v. Bülow, Viggo Kanneworff: Ønske om materiale til Generalforsamlingens deltagere.**

Pensionskassen anmodes om, som beslutningsgrundlag for debatten om vedtægtsændring, at udarbejde en grafisk fremstilling af organisationens samlede struktur under henholdsvis nuværende og fremtidige forhold.

Denne suppleret med en skriftlig fremstilling af ansvarsfordeling og kompetencer, herunder klart uddybet med hvem der sidder hvor med hvilke repræsentationer og kommandoveje. Materialet uddeles til Generalforsamlingens deltagere.

### **Bestyrelsens bemærkninger**

Vi er enige i ønsket og fremlægger det ønskede på generalforsamlingen. På den baggrund anbefaler vi at stemme for forslaget.

