



Generalforsamling i Arkitekternes Pensionskasse

Torsdag 26. april 2012 i Arkitekternes Hus, København

Dagsorden: **Valg af dirigent**

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning
3. Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011
4. Forslag fra bestyrelsen og medlemmerne
5. Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik
6. Valg til bestyrelse
7. Valg af revision
8. Sted for næste års generalforsamling
9. Eventuelt

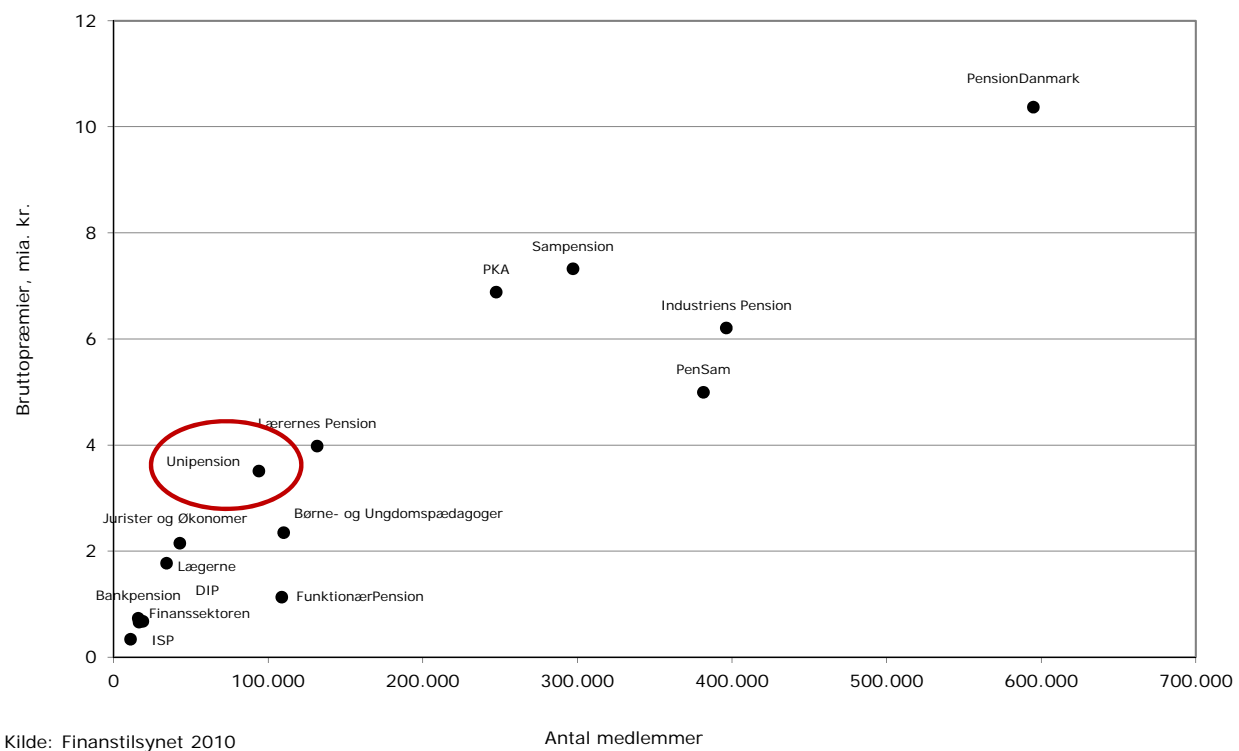


Dagsorden: Bestyrelsens beretning:

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning
3. Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011
4. Forslag fra bestyrelsen og medlemmerne
5. Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik
6. Valg til bestyrelse
7. Valg af revision
8. Sted for næste års generalforsamling
9. Eventuelt



Bestyrelsens beretning: Unipension i pensionsmarkedet

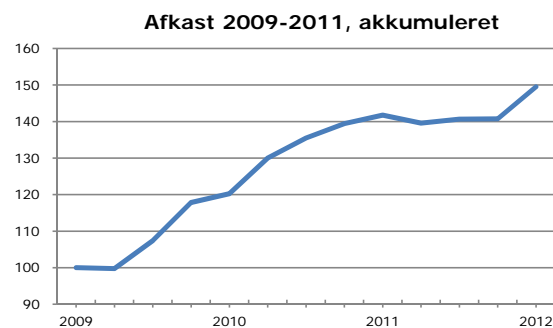


AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 4



Bestyrelsens beretning: Afkast og performance 2009-2011

Aktiver i alt ekskl. ejendomme



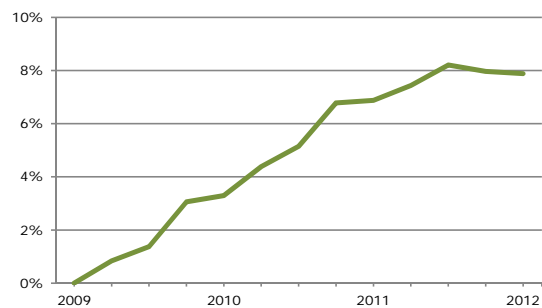
Obligationer



Aktier



Performance 2009-2011, akkumuleret



**Samlet afkast pr. 16. april 2012:
4,7 pct.**

Afkast af benchmark pr. 16. april
2012: 3,9 pct.

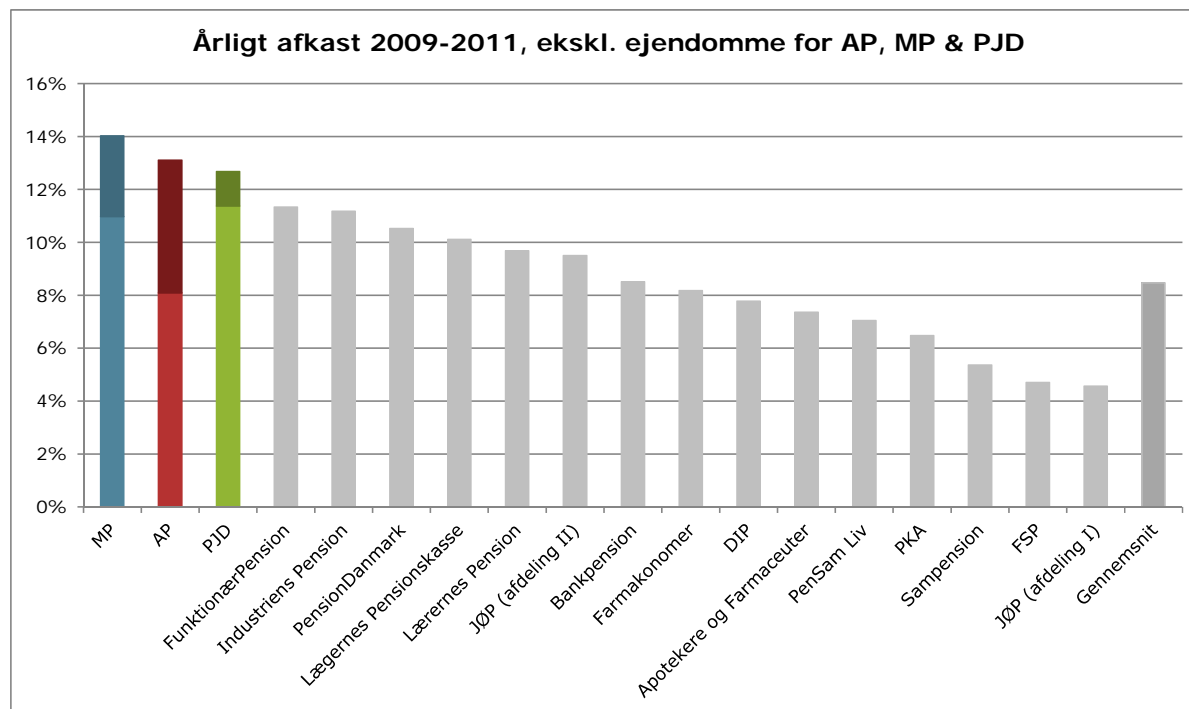
Performance i forhold til benchmark
pr. 16. april 2012: 0,8 pct.



AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 5



Bestyrelsens beretning: Afkast 2009-2011 sammenlignet med andre



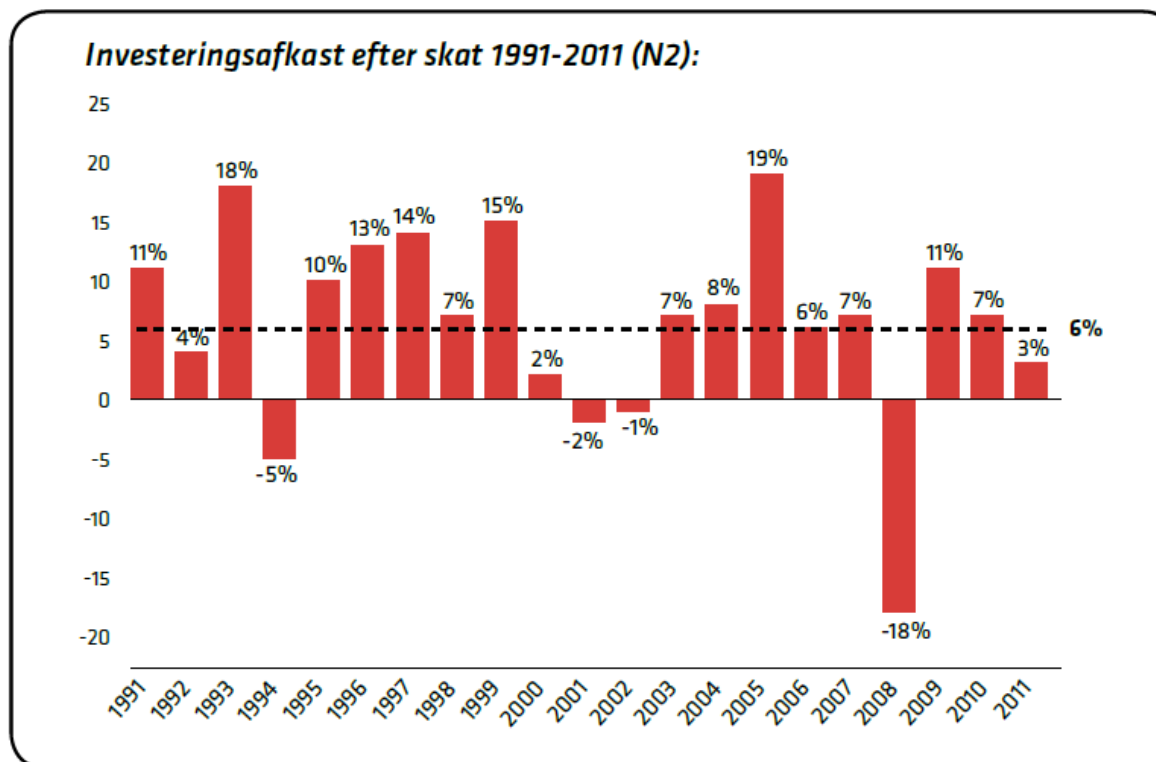
Kilde: Pensionsinstitutternes årsrapporter og hjemmesider



AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 6



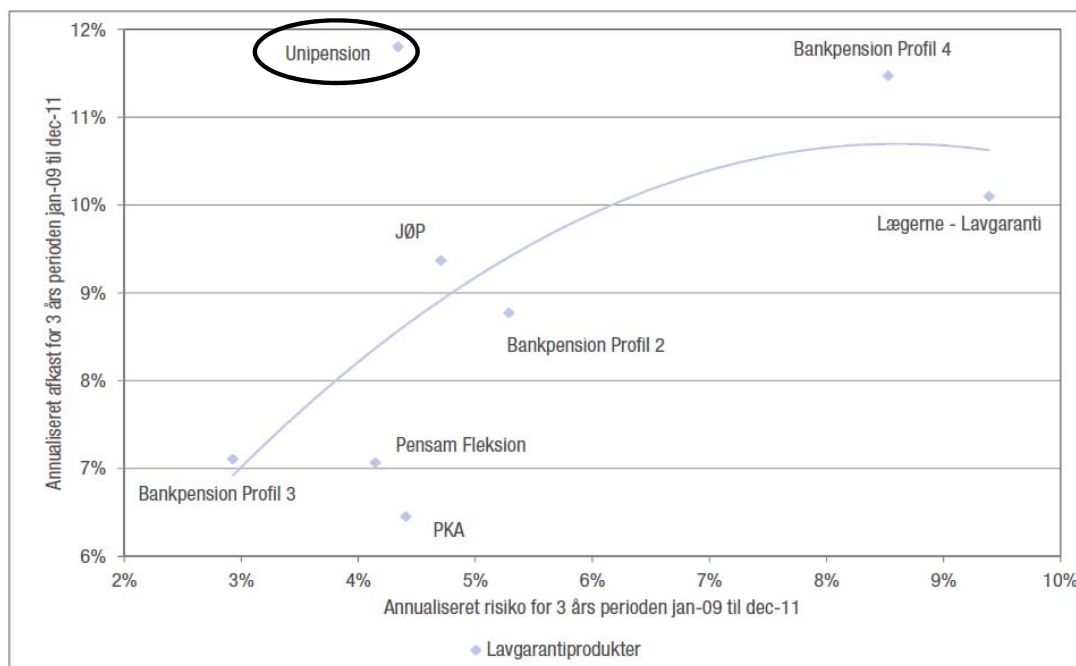
Bestyrelsens beretning: Afkast 1991-2011



AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 7



Bestyrelsens beretning: Afkast og risiko sammenligning fra Kirstein



Kirstein bemærker i rapporten, at Unipension placerer sig uhyre attraktivt i forhold til risikoen.

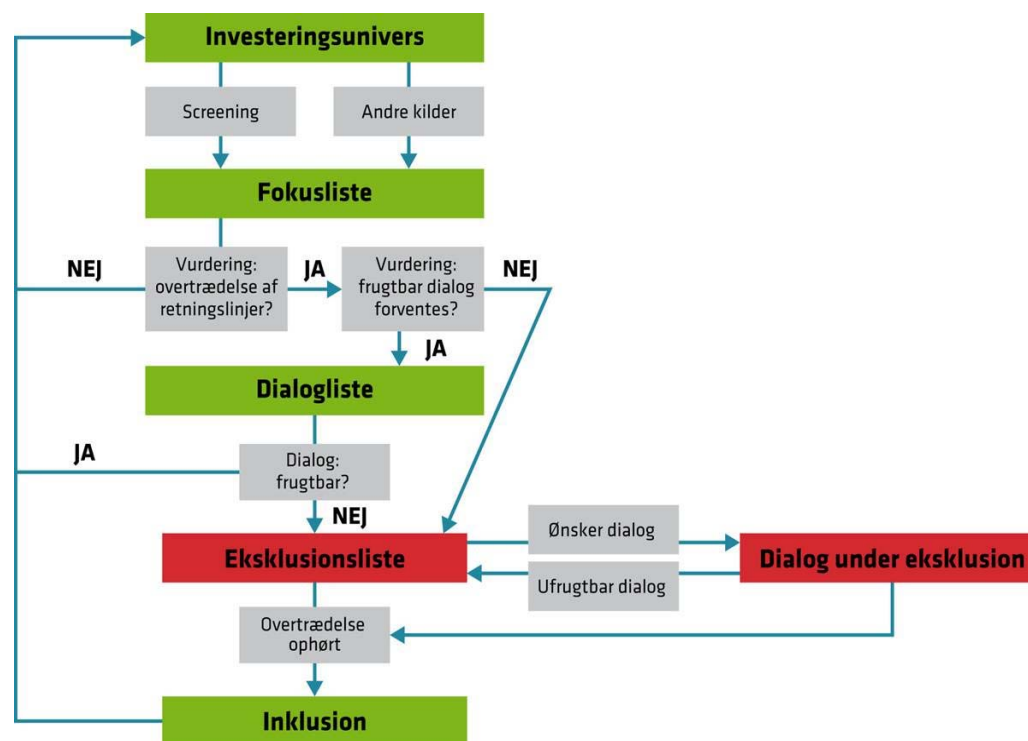
Kilde: Kirstein, marts 2012



AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 8



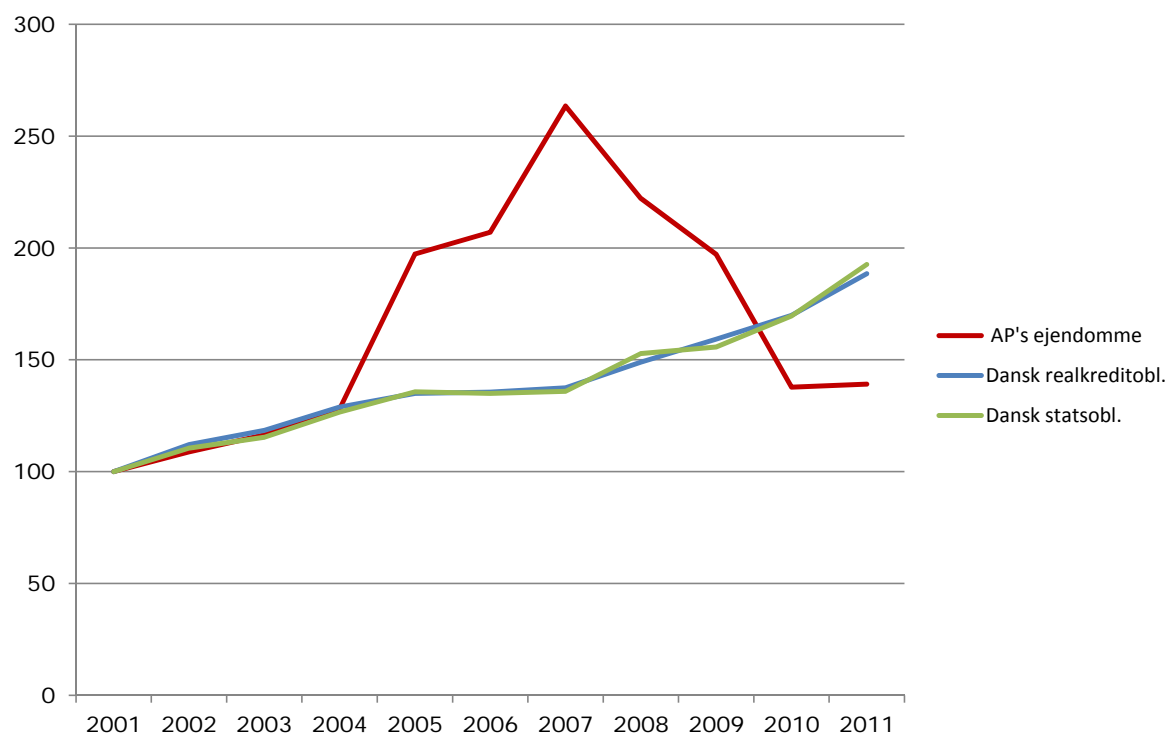
Bestyrelsens beretning: Ansvarlige investeringer



AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 9



Bestyrelsens beretning: AP's ejendomme 2009-2011



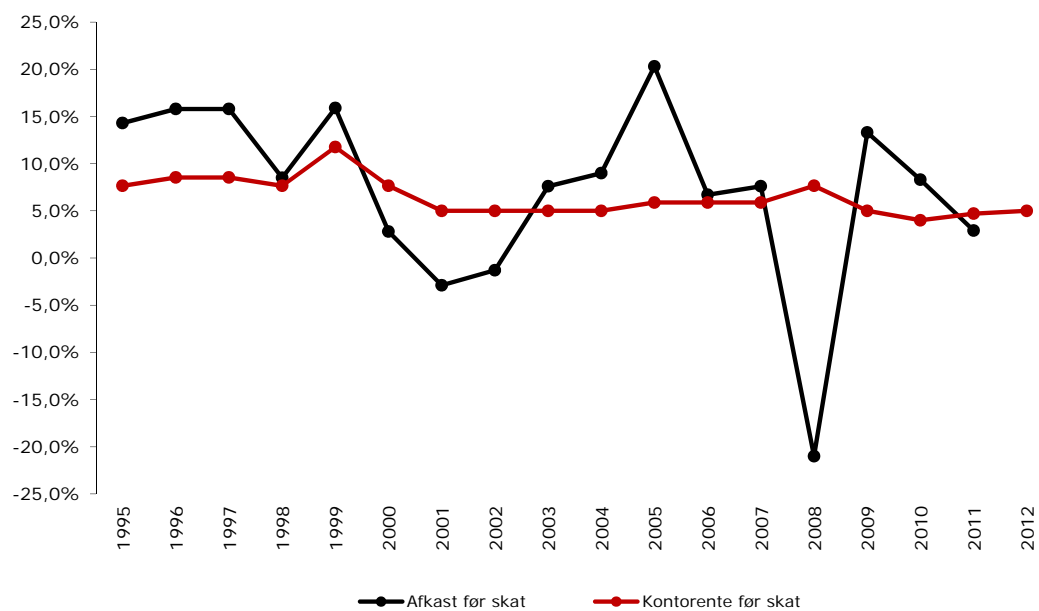
Kilde: Unipension og Bloomberg



AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 10



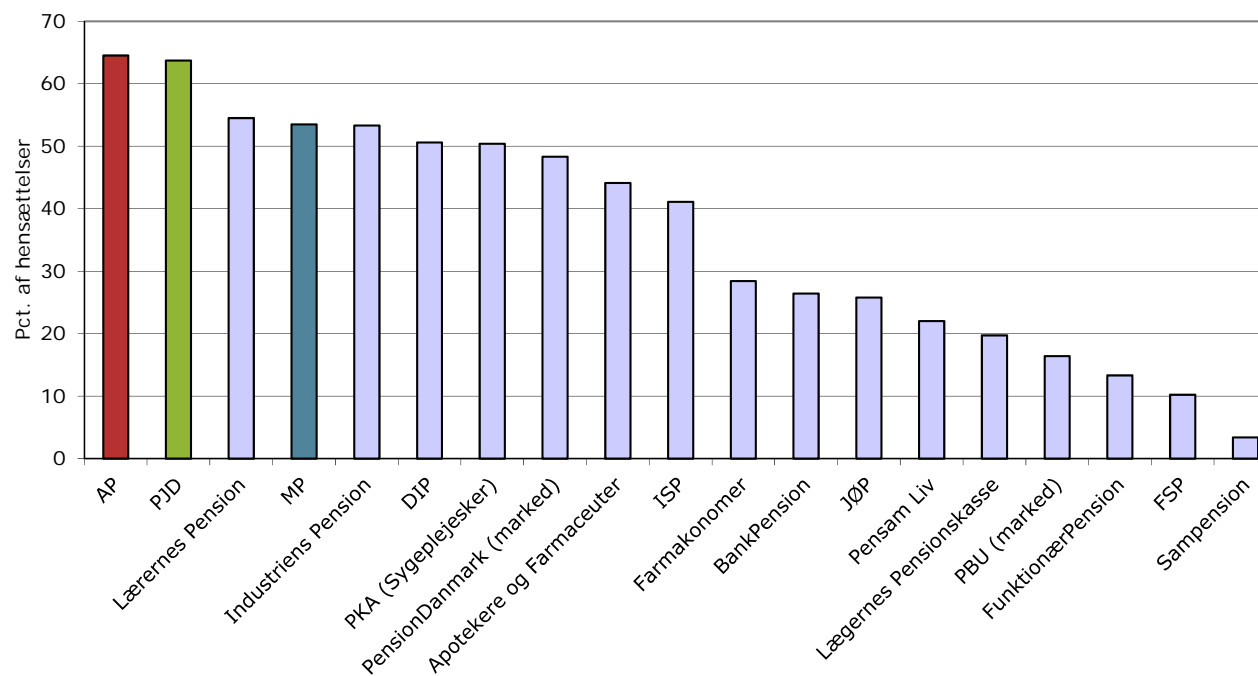
Bestyrelsens beretning: Afkast og kontorente over tid



AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 11



Bestyrelsens beretning: Solvenssituation sammenlignet med andre



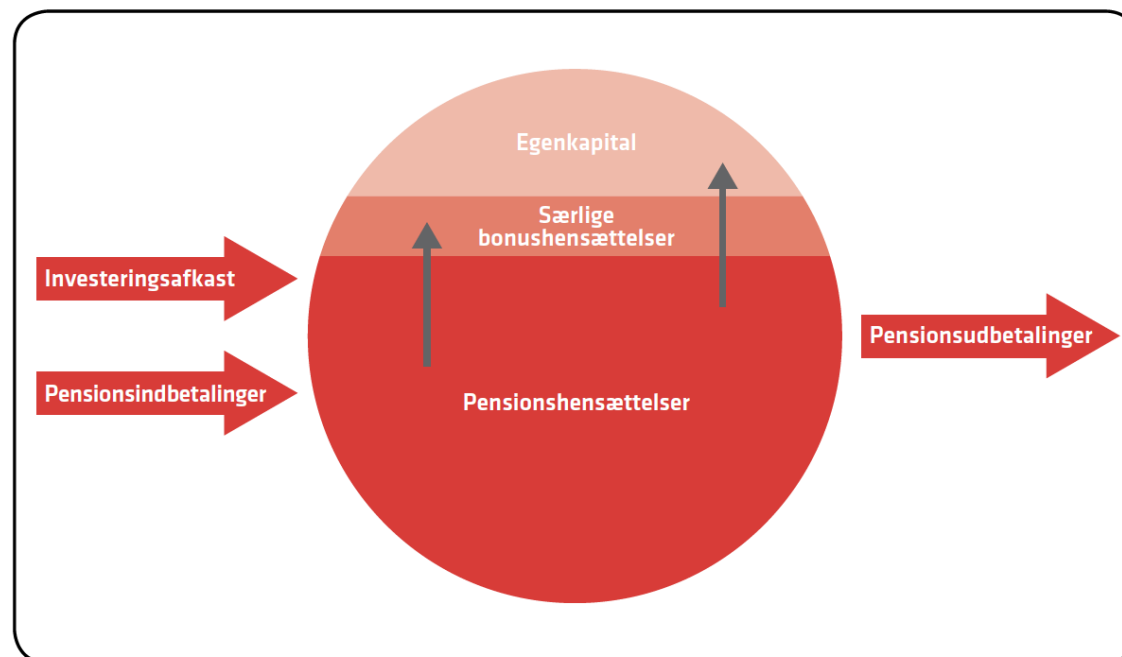
Kilde: Invensure, April 2011



AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 12



Bestyrelsens beretning: Et medlemsejet formuefællesskab



Bestyrelsens beretning:
Tillægsaftale med midlertidig direktør

- Aftale om fastholdelsesbonus for at blive længere end aftalt.
- Beløbet er 1,4 mio. kr., hvoraf AP's andel er cirka 168.000 kr.
- Juridisk tvivl om aftalen på trods af juridisk bistand.
- Medlemsinformation på hjemmesiden.
- Påtale for overtrædelse af tegningsreglerne.



Bestyrelsens beretning: Eksempler på nye tiltag

The image displays three screenshots of a Danish pension website (Arbejdernes Pensionskasse). The first screenshot shows the 'Omkostnings' (Costs) page, detailing various fees like 'ÅOK Branche', 'ÅOK Medlem', and 'Administrationsomkostninger'. The second screenshot shows the 'Book en videorådgivning' (Book a video consultation) page, featuring a calendar for April 2012 and a form to book a consultation. The third screenshot shows the 'Medlemsbid' (Member contribution) page, detailing the contribution structure for 2012, including 'Opøring (depotværd) primo', 'Indbetaling efter arbejdsmarkedsløn', and 'Opøring (depotværd) ultimo'.



AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 15



Bestyrelsens beretning: **Corporate Governance**

- 1) Sekretariatsfunktion med fokus på jura
- 2) Risikostyring som strategisk værktøj
- 3) Finanstilsynets krav til bestyrelser i finansielle virksomheder
- 4) Bestyrelsesuddannelse



Bestyrelsens beretning: Aflønning af direktion og bestyrelse

	2011	2012	2013
Bestyrelse:			
Honorar	570.211kr.	Uændret niveau	Uændret niveau
Komp. for best.udd.	180.000 kr.	Hvis deltagelse	Hvis deltagelse
I alt	750.211 kr.		
Direktion:			
Erik Adolphsen	200.541 kr.	-	-
Cristina Lage	126.200 kr.	-	-
I alt	326.741 kr.	-	-
Årsløn pr. 1/9-2011:			
Erik Adolphsen	268.571 kr.	-	-
Cristina Lage	378.600 kr.	Uændret niveau	Mindre stigning



Bestyrelsens beretning: Årsrapporten 2011



” Den helt centrale styrke i Unipension er vores forretningsmodel. Med den kan vi have og fastholde en investeringsstrategi, som er optimal for alle medlemmer uanset alder. Forretningsmodellen har vist sin styrke under de senere års turbulens på finansmarkederne, hvor vi har haft frihed til at investere ideelt uden samtidig at være tvunget til at nedbringe risikoen for at klare de voldsomme kursudsving. ”

Mette Carstad, formand for bestyrelsen i Arkitekternes Pensionskasse



” Pensionskassen er et medlemsejet formuefællesskab. Uanset hvor pengene befinder sig i pensionskassens kredsløb eller hvad pengene bliver kaldt, tilhører de medlemmerne – der er ingen modsatrettede interesser. ”

Cristina Lage, administrerende direktør



Dagsorden: Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning
3. Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011
4. Forslag fra bestyrelsen og medlemmerne
5. Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik
6. Valg til bestyrelse
7. Valg af revision
8. Sted for næste års generalforsamling
9. Eventuelt



Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011: Medlemsudviklingen

Resultatopgørelse

(alle beløb i 1.000 kr.)

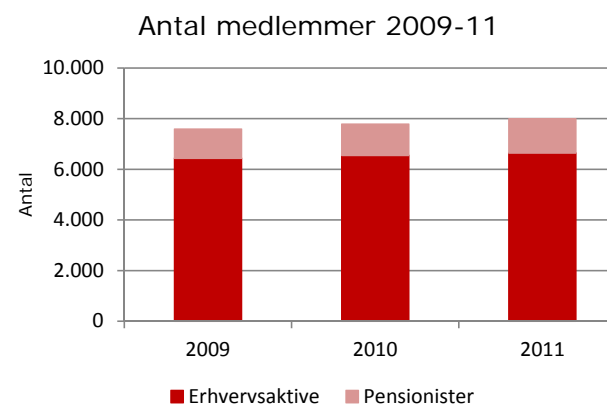
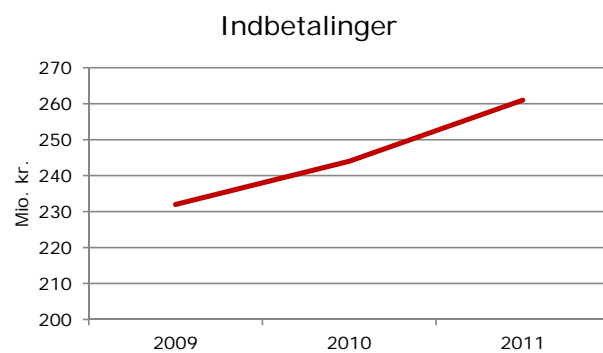
Note	Koncernen		Pensionskassen	
	2011	2010	2011	2010
2 Medlemsbidrag	261.416	244.452	261.416	244.452
Afkast af investeringsaktiver				
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-	-	-1.885	-97.620
Indtægter fra associerede virksomheder	29	127	29	127
Indtægter af investeringsejendomme	6.956	9.285	6.920	6.354
3 Renteindtægter og udbytter mv.	165.135	131.690	17.315	105.005
4 Kursreguleringer	12.160	305.764	152.354	424.225
Renteudgifter	-2.079	-820	-403	-392
5 Administrationsudgifter i forbindelse med investeringsvirksomhed	-21.700	-24.557	-13.829	-16.210
Investeringsafkast før skat	160.502	421.489	160.502	421.489
6 Pensionsafkastskat	-24.419	-55.393	-24.419	-55.393
Investeringsafkast efter skat	136.082	366.096	136.082	366.096
Pensionsydelse				
7 Udbetalte ydelser	-184.579	-175.403	-184.579	-175.403
Ændring i erstatningshensættelser	0	0	0	0
Pensionsydelse i alt	-184.579	-175.403	-184.579	-175.403
17 Ændring i pensjonshensættelser	160.343	392.377	-160.343	-352.577
Bonus				
Årets tilskrevne bonus	-118.773	-91.115	-118.773	-91.115
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	0	0	0	0
Ændring i særlige bonushensættelser	2.899	-5.963	2.899	-5.963
Bonus, i alt	-115.874	-97.078	-115.874	-97.078
Administrationsomkostninger	-8.315	-8.986	-8.315	-8.986
Momsrefusion for tidligere år	0	1.432	0	1.432
8 Administrationsomkostninger i alt	-8.315	-7.494	-8.315	-7.494
Overført investeringsafkast	-20.121	-124.692	-20.121	-124.692
PENSIONSTEKNISK RESULTAT	-91.733	-146.696	-91.733	-146.696
Egenkapitalens investeringsafkast	32.598	146.696	32.598	146.696
RESULTAT FØR SKAT	-59.135	0	-59.135	0
Pensionsafkastskat for egenkapitalen	-12.477	-22.004	-12.477	-22.004
ÅRETS RESULTAT	-71.612	-22.004	-71.612	-22.004
ANDEN TOTALINDKOMST				
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Skat vedrørende anden totalindkomst	0	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	0
Totalindkomst	-71.612	-22.004	-71.612	-22.004



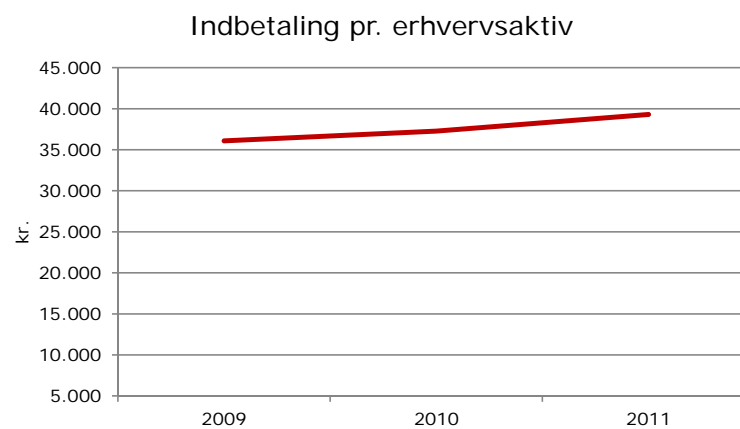
AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 20



Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011: Medlemsudviklingen



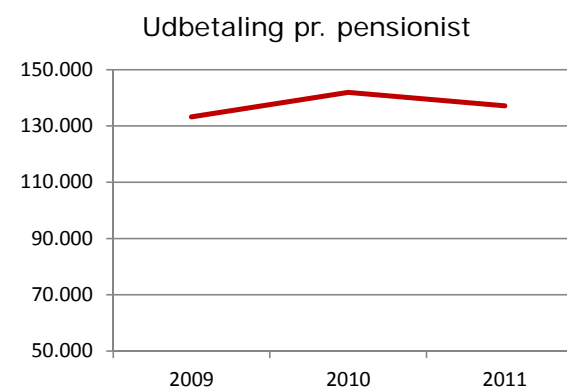
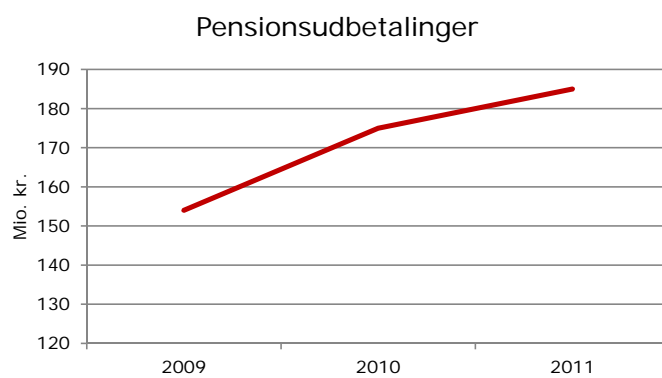
Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011: Medlemsudviklingen



AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 22



Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011: Medlemsudviklingen



AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 23



Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011: Afkast

Resultatopgørelse

(alle beløb i 1.000 kr.)

Note	Koncernen		Pensionskassen	
	2011	2010	2011	2010
2 Medlemsbidrag	261.416	244.452	261.416	244.452
Afkast af investeringsaktiver				
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-	-	-1.885	-97.620
Indtægter fra associerede virksomheder	29	127	29	127
Indtægter af investeringsejendomme	6.956	9.285	6.920	6.354
3 Renteindtægter og udbytter mv.	165.135	131.690	17.315	105.005
4 Kursreguleringer	12.160	305.764	152.354	424.225
Renteudgifter	-2.079	-820	-403	-392
5 Administrationsudgifter i forbindelse med investeringsvirksomhed	-21.700	-24.557	-13.829	-16.210
Investeringsafkast før skat	160.502	421.489	160.502	421.489
6 Pensionsafkastskat	-24.419	-55.393	-24.419	-55.393
Investeringsafkast efter skat	136.082	366.096	136.082	366.096
Pensionsydelse				
7 Udbetalte ydelser	-184.579	-175.403	-184.579	-175.403
Ændring i erstatningshensættelser	0	0	0	0
Pensionsydelse i alt	-184.579	-175.403	-184.579	-175.403
17 Ændring i pensionshensættelser	-160.343	-352.577	-160.343	-352.577
Bonus				
Årets tilskrevne bonus	-118.773	-91.115	-118.773	-91.115
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	0	0	0	0
Ændring i særlige bonusansættelser	2.899	-5.963	2.899	-5.963
Bonus, i alt	-115.874	-97.078	-115.874	-97.078
Administrationsomkostninger	-8.315	-8.986	-8.315	-8.986
Momsrefusion for tidligere år	0	1.432	0	1.432
8 Administrationsomkostninger i alt	-8.315	-7.494	-8.315	-7.494
Overført investeringsafkast	-20.121	-124.692	-20.121	-124.692
PENSIONSTEKNISK RESULTAT	-91.733	-146.696	-91.733	-146.696
Egenkapitalens investeringsafkast	32.598	146.696	32.598	146.696
RESULTAT FØR SKAT	-59.135	0	-59.135	0
Pensionsafkastskat for egenkapitalen	-12.477	-22.004	-12.477	-22.004
ÅRETS RESULTAT	-71.612	-22.004	-71.612	-22.004
ANDEN TOTALINDKOMST				
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Skat vedrørende anden totalindkomst	0	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	0
Totalindkomst	-71.612	-22.004	-71.612	-22.004



AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 24



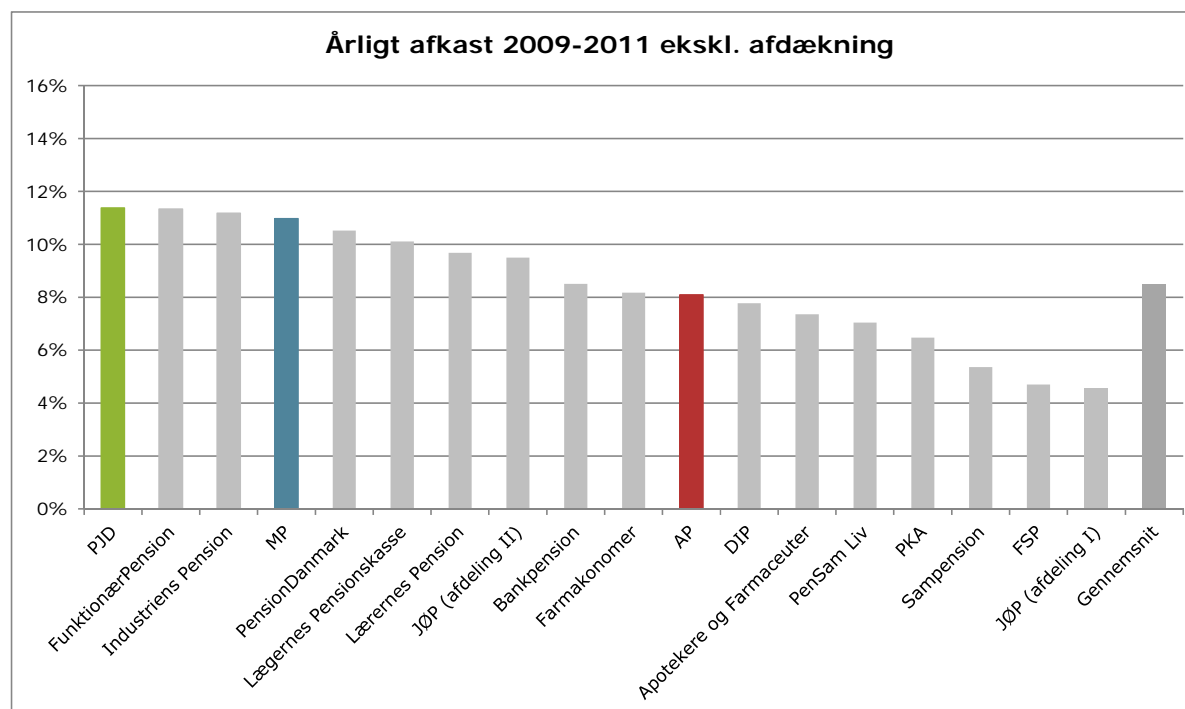
Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011: Afkast

Det strategiske benchmark opfylder følgende kriterier:

- Det er relevant for investeringsuniverset, fx skal en global aktieportefølje måles mod et globalt benchmark for aktier.
- Det er internationalt anerkendt, fx er benchmark for aktier OMXC Total og MSCI World All Country.
- Det er anvendt i stor udstrækning i den finansielle sektor.
- Det er muligt at investere i det strategiske benchmark.
- Det er likvidt – det kan købes og sælges.



Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011: Afkast



AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 26



Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011: Omkostninger til administration

Resultatopgørelse

(alle beløb i 1.000 kr.)

Note	Koncernen		Pensionskassen	
	2011	2010	2011	2010
2 Medlemsbidrag	261.416	244.452	261.416	244.452
Afkast af investeringsaktiver				
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-	-	-1.885	-97.620
Indtægter fra associerede virksomheder	29	127	29	127
Indtægter af investeringsejendomme	6.956	9.285	6.920	6.354
3 Renteindtægter og udbytter mv.	165.135	131.690	17.315	105.005
4 Kursreguleringer	12.160	305.764	152.354	424.225
Renteudgifter	-2.079	-820	-403	-392
5 Administrationsudgifter i forbindelse med investeringsvirksomhed	-21.700	-24.557	-13.829	-16.210
Investeringsafkast før skat	160.502	421.489	160.502	421.489
6 Pensionsafkastskat	-24.419	-55.393	-24.419	-55.393
Investeringsafkast efter skat	136.082	366.096	136.082	366.096
Pensionsydelse				
Udbetalte ydelser	-184.579	-175.403	-184.579	-175.403
Ændring i erstatningshensættelser	0	0	0	0
Pensionsydelse i alt	-184.579	-175.403	-184.579	-175.403
17 Ændring i pensionshensættelser	-160.343	-352.577	-160.343	-352.577
Bonus				
Årets tilskrevne bonus	-118.773	-91.115	-118.773	-91.115
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	0	0	0	0
Ændring i særlige bonusansættelser	2.899	-5.963	2.899	-5.963
Bonus, i alt	-115.874	-97.078	-115.874	-97.078
Administrationsomkostninger	-8.315	-8.986	-8.315	-8.986
Momsrefusion for tidligere år	0	1.432	0	1.432
8 Administrationsomkostninger i alt	-8.315	-7.494	-8.315	-7.494
Overført investeringsafkast	-20.121	-124.692	-20.121	-124.692
PENSIONSTEKNISK RESULTAT	-91.733	-146.696	-91.733	-146.696
Egenkapitalens investeringsafkast	32.598	146.696	32.598	146.696
RESULTAT FØR SKAT	-59.135	0	-59.135	0
Pensionsafkastskat for egenkapitalen	-12.477	-22.004	-12.477	-22.004
ÅRETS RESULTAT	-71.612	-22.004	-71.612	-22.004
ANDEN TOTALINDKOMST				
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Skat vedrørende anden totalindkomst	0	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	0
Totalindkomst	-71.612	-22.004	-71.612	-22.004



AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 27



Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011: Omkostninger til administration

	2009	2010 inkl. momsrefusion	2010 ekskl. momsrefusion	2011
Nøgletal 3 Omkostningspct. af medlemsbidrag	3,2 pct.	3,1 pct.	3,7 pct.	3,2 pct.
Nøgletal 4 Omkostningspct. af hensættelser	0,2 pct.	0,2 pct.	0,2 pct.	0,2 pct.
Nøgletal 5 Omkostninger pr. medlem	990 kr.	976 kr.	1.170 kr.	1.055 kr.

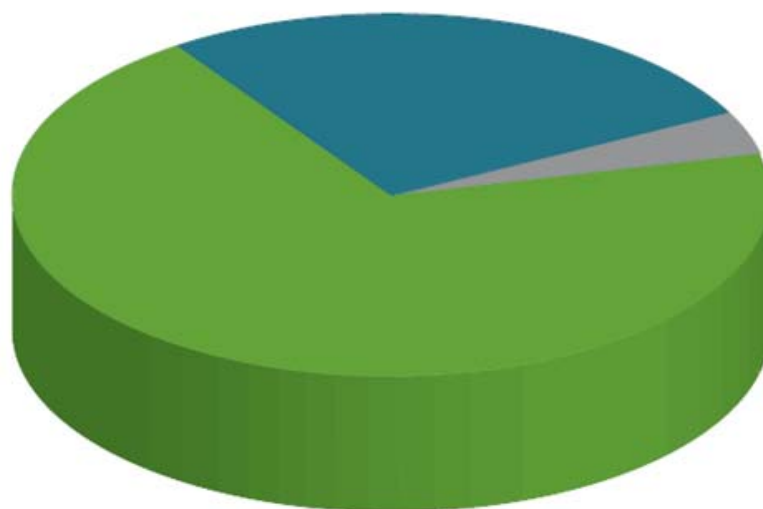


Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011: Årlige omkostninger i kr. og pct. (ÅOK og ÅOP)

- Omkostninger og omkostningstyper er fælles gods i pensionsbranchen
- Vi støtter tiltagene for åbenhed og gennemsigtighed og følger alle henvisninger
- Spredt fægtning: Min pension, pensionsoversigter, Omkostningsmåler og Årsrapporter.
- Resultatet er ikke gennemsigtigt



Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011: Årlige omkostninger i kr. og pct. (ÅOK og ÅOP)



Risikotillæg
Investeringsomkostninger
Administrationsomkostninger

Lagkagediagrammet viser den gennemsnitlige fordeling af omkostningerne i pensionskassen.

Størstedelen af omkostningerne – risikotillægget – bliver betalt tilbage til medlemmerne som pension.



Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011: Årlige omkostninger i kr. og pct. (ÅOK og ÅOP)

Dine oplysninger

Din alder i dag år

Indbetaler du via din arbejdsgiver Ja Nej

Årlig indbetaling kr.

Nuværende opsparing (depotværdi) kr.

Beregn

Årlige omkostninger

ÅOK Branche	21.670 kr.
ÅOP Branche	1,88 pct.
ÅOK Medlem	7.807 kr.
ÅOP Medlem	0,68 pct.



Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011: Årlige omkostninger i kr. og pct. (ÅOK og ÅOP)

- "Sul på kroppen" så vi kan modstå finansielle kriser
- Stor finansiell styrke (god solvenssituation)
- En stor investeringsfrihed
- Stabile pensioner som ikke svinger op og ned med markedsafkastet.



Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011: Årlige omkostninger i kr. og pct. (ÅOK og ÅOP)

Omkostninger	Min pension og pensionsoversigt (F&P beregningsmodel)	Omkostningsmåler (F&P beregningsmodel)	Årsrapport 2011 (FT's bekendtgørelse)
Omkostninger til administration	Indregnet i ÅOK/ÅOP. Individuelle tal, som består af: procent af indbetalinger og månedligt gebyr	Beregnes på samme måde som i Min pension og pensionsoversigt, men ud fra de beløb, man taster ind i omkostningsmåleren.	Gennemsnitligt tal for alle medlemmer. Note 8.
Omkostninger til administration af gruppeforsikring			
Omkostninger til investering			
Risikotillæg			
Garantibetaling			
Omkostningsprocent af medlemsbidrag			
Omkostninger pr. medlem			
Hvilke tal anvender vi?			

Læs mere på www.arkitektension.dk



Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011: Årlige omkostninger i kr. og pct. (ÅOK og ÅOP)

Omkostningsmålere i pensionskasser januar 2012

Pensionskasse	ÅOK i kr.	ÅOP i Pct.	Note
Magistrene (MP Pension)	5.908	0,54	1)
Dyrlæger og jordbrug	6.301	0,58	1)
Arkitekterne	6.460	0,59	1)
Sygeplejersker	6.391	0,60	4)
Sundhedsfaglige	6.414	0,60	4)
Lægeseekretærer	6.482	0,60	4)
Kontorpersonale	6.587	0,61	4)
Socialrådgivere	6.940	0,65	4)
Bankpension	8.365	0,73	5)
Farmakonomer	9.080	0,83	7)
Pædagoger	9.266	0,87	3)
Apotekerne	10.415	0,95	7)
Lægerne	10.790	1,01	2)

Forudsætninger: Tal vedrører arbejdsgiverordning hvor det har kunnet angives. Alder 59 år er indtastet hvor alder er fordret. Nuværende opsparing 1 mio. kr. Årlig indbetaling 50.000 kr. Data hentet fra pensionskassernes hjemmesider den 2. januar 2012.

Noter: 1) Administrationsfællesskab. ÅOK og ÅOP er excl. risikotillæg. 2) ÅOK og ÅOP er excl. risikotillæg. Den valgte pensionsordning er incl. ægtefælledækning. 3) ÅOK og ÅOP er excl. risikotillæg. 4) Administrationsfællesskab hos PKA. 5) ÅOP angivet for Lav risiko. Mellem risiko giver 11.685 kr. og 1,07% i ÅOP og høj risiko giver 14.700 kr. og 1,28%. 6) Hjemmesiden angiver at Omkostningsmåleren forventes klar april 2012. 7) Hjemmesiden angiver intet om risikotillæg.

Kilde: Økonomisk Ugebrev 1/2012

Forskellen mellem dyr og billig er tyve tusinde kroner

Inklusiv risikotillæg			
Pensionskasse	ÅOK i kr.	ÅOP i Pct.	Note
FSP Pension - trad.	23.240	2,19	6)
Bankpension	19.778	1,82	5)
Arkitekterne	19.530	1,79	1)
Dyrlæger og jordbrug	19.373	1,78	1)
Magistrene (MP Pension)	18.985	1,74	1)
Pædagoger	16.480	1,54	
Lægerne	14.670	1,37	2)
Apotekerne	10.415	0,95	7)
Pensam Fleksion	10.059	0,93	8)
Socialrådgivere	9.240	0,87	4)
Farmakonomer	9.080	0,83	7)
Kontorpersonale	8.887	0,82	4)
Sundhedsfaglige	8.714	0,82	4)
Sygeplejersker	8.691	0,82	4)
Lægeseekretærer	8.782	0,81	4)
Pensam Tradition	8.428	0,78	8)
Industriens Pension	8.346	0,78	10)
FSP Pension - markedsrt.	8.445	0,77	6)
Ingeniører (DIP) - livsvarig pension	6.739	0,62	
Lærernes Pension	6.694	0,62	
Ingeniører (DIP) - DIP vælger	5.943	0,54	
Sampension - trad.	5.152	0,48	9)
Sampension - 3 i Livspension	4.856	0,45	9)

Kilde: Økonomisk Ugebrev 2/2012



AP generalforsamling 2012, 26. april 2012, slide 34



Dagsorden: Forslag fra bestyrelse og medlemmer

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning
3. Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011
4. Forslag fra bestyrelsen og medlemmerne
5. Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik
6. Valg til bestyrelse
7. Valg af revision
8. Sted for næste års generalforsamling
9. Eventuelt



Forslag fra bestyrelse og medlemmer: Ændring af formålsbestemmelsen

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.

§ 26. IKRAFTTRÆDELSESBESTEMMELSER

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.

Forslag til ny bestemmelse

§ 2. FORMÅL

Stk. 1. Pensionskassens formål er at drive livsforsikringsvirksomhed og accessorisk virksomhed inden for rammerne af gældende lovgivning. Accessorisk virksomhed kan drives i selskabsform. Inden for rammerne af gældende lovgivning må pensionskassen herudover drive bank, fondsmæglervirksomhed og anden finansiel virksomhed i selskabsform.

Stk. 2. Som medlemsejet pensionskasse kan pensionskassens midler anvendes til de formål, som fremgår af denne vedtægt.

§ 26. IKRAFTTRÆDELSESBESTEMMELSER

Stk. 1. Denne vedtægt trådte i kraft den 1. oktober 1983. Vedtægten blev senest ændret på generalforsamlingen den 26. april 2012 med ikrafttræden fra vedtagelsen.



Forslag fra bestyrelse og medlemmer:
Ændring af formålsbestemmelsen

Debat og afstemning
Vedtægtsændring og bemyndigelse



Dagsorden: Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning
3. Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011
4. Forslag fra bestyrelsen og medlemmerne
5. Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik
6. Valg til bestyrelse
7. Valg af revision
8. Sted for næste års generalforsamling
9. Eventuelt



Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik: **Bestyrelsen indstiller til godkendelse**

- Nye regler pr. 1. januar 2011:
Generalforsamlingen skal godkende
- Skal forelægges, når der er ændringer
- Finanstilsynet: Lønpolitikken skal ikke omfatte alle medarbejdere
- Ingen medarbejdere der aflønnes med variable lønde i pensionskassen – kun i fondsmæglerselskabet, som har sin egen lønpolitik i overensstemmelse med reglerne.

Bestyrelsen indstiller lønpolitikken til generalforsamlingens godkendelse



**Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik:
Bestyrelsen indstiller til godkendelse**

Debat og afstemning



Dagsorden: **Valg af bestyrelse**

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning
3. Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011
4. Forslag fra bestyrelsen og medlemmerne
5. Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik
6. Valg til bestyrelse
7. Valg af revision
8. Sted for næste års generalforsamling
9. Eventuelt



**Valg af bestyrelse:
Bestyrelsen indstiller til genvalg**

På valg er følgende medlemsvalgte:
Cecilie Therese Hansen

Bestyrelsen indstiller til genvalg.



**Valg af bestyrelse:
Bestyrelsen indstiller til genvalg**

Debat og afstemning



Dagsorden: **Valg af revisorer**

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning
3. Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011
4. Forslag fra bestyrelsen og medlemmerne
5. Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik
6. Valg til bestyrelse
7. Valg af revision
8. Sted for næste års generalforsamling
9. Eventuelt



**Valg af revisorer:
Bestyrelsen indstiller til genvalg**

Bestyrelsen indstiller til genvalg af:

Statsaut. revisor Lone Møller Olsen, Deloitte
Statsaut. revisor Kasper Bruhn Udam, Deloitte



**Valg af revisorer:
Bestyrelsen indstiller til genvalg**

Debat og afstemning



Dagsorden: Sted for næste års generalforsamling

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning
3. Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011
4. Forslag fra bestyrelsen og medlemmerne
5. Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik
6. Valg til bestyrelse
7. Valg af revision
8. Sted for næste års generalforsamling
9. Eventuelt



Dagsorden: Eventuelt

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning
3. Forelæggelse og godkendelse af Årsrapport 2011
4. Forslag fra bestyrelsen og medlemmerne
5. Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik
6. Valg til bestyrelse
7. Valg af revision
8. Sted for næste års generalforsamling
9. Eventuelt

