



## **Generalforsamling i Arkitekternes Pensionskasse**

22. april 2013 kl. 17.00 på Godsbanen i Aarhus

# Dagsordenens punkt 1: Valg af dirigent



# Dagsordenens punkt 2: Bestyrelsens beretning

## Pensionskasser samler maskinrummene

Pensionsfællesskaberne Unipension og Forca gør klar til at samarbejde om administrationen for at få omkostningerne ned.

### PENSION

Dyrlæger, gymnasieleerere og socialrådgivere kan se frem til at spare penge på pensionsudgifterne. De to pensionsfællesskaber Unipension og Forca indleder i dag et samarbejde, der skal ende med, at Unipension køber sig ind i Forca.



JENS ANTON  
TINGSTRØM  
KLINKEN

Dermed kommer Forca fremover til at servicere flere end 600.000 pensionsopsparede fra faggrupper som arkitekter, dyrlæger, gymnasieleerere, jordbrugsakademikere, lærere, magistre, psykologer, pædagoger, socialrådgivere og sygeplejersker.

»Vores intention er, at medlemmerne ikke skal mærke nogen forandring. Det er service og administration, vi går sammen om. På sigt skal medlemmerne opleve lavere administrationsomkostningen, siger Mette Carstad, som er formand for forretningsudvalget i Unipension.

Unipension køber en fjerdedel af Forca, der i dag er ejet af Lærernes Pension, Pædagogernes Pensionskasse og PKA.

»Vi går ind i Forca Serviceeskab og får det justeret i forhold til vores ønsker. Hvis vi har en service, som vi giver medlemmerne i dag, bliver det indarbejdet. Medlemmerne skulle gerne kun mærke den forskel, at deres pension bliver lidt større på sigt, siger Mette Carstad.

#### Faglig identitet

På trods af samarbejdet er det et mål for begge parter at fastholde pensionskassernes faglige profiler.

»Det er vigtigt for os, at pensionskasserne kan fastholde deres egen identitet, men er sammen om en fælles administration, siger Mette Carstad, der også er for-



**BESPARELSER.** Forcjas bestyrelsesformand Carsten Koch forventer flere samarbejder mellem pensionskasser i de kommende år. Arkivfoto: Per Folkver

Den kommende nye medejer hos Forca, Unipension, beskæftiger sig især med arbejdsmarkedspensioner, og medlems-tallet er på cirka 100.000.

Administrationfællesskabet forvalter knap 100 milliarder kroner, men investeringerne bliver ikke en del af det nye samarbejde.

#### Flere samarbejder på vej

Siden september har Unipension søgt efter en samarbejdspartner for at spare på administrationen.

»Vi har haft en vision om at gå denne vej og har mødtes med fire forskellige parter.

kanne strategi, som der er lagt mærke til på markedet. Vi vil have endnu flere stordriftsfordele og fik en henvendelse fra Unipension. Det er rigtig fornuftigt at få udvidet fællesskabet og få strømlinet 'back office-funktionerne'. Når vi er flere, kan vi deles om omkostningerne, siger Carsten Koch.

Efter et par år, hvor Forca har brugt energien på at få fællesskabet for deres tre pensionskasser til at fungere, er tiden nu til flere samarbejder.

»Der er virkelig grøde i branchen. Rigtig mange små eller mellemstore pensionskasser ser sig om efter effektiviseringer, og der er klart mange, som kan have fordele af at slå sig sammen, siger Carsten Koch.

»På arbejdsmarkedspensionsområdet

på, at også kommercielle pensionselskaber er begyndt at udtynde administrationsudgifter til arbejdsmarkedspensionskasser.

Hos Unipension kan man også forestille sig endnu flere stordriftsfordele, hvis det nye samarbejde udvikler sig positivt.

»Hvis det giver god mening, har dette samarbejde store perspektiver og skal ikke bare lukke sig om sig selv, siger Mette Carstad fra Unipension.

jens.a.klinken@pki.dk

**“**  
**Der er virkelig grøde i branchen**  
**Carsten Koch,**  
**Forca**

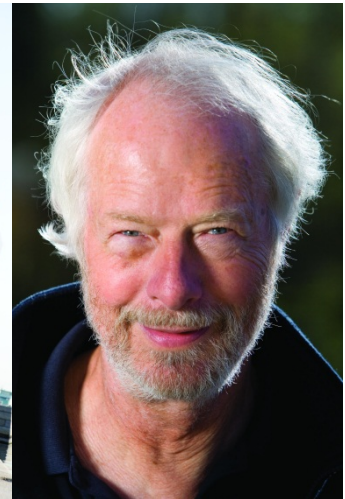
#### ► FAKTA

Unipension er et administrationsfællesskab for Arkitekternes Pensionskasse, Pensionskassen for Magistre & Psykologer og Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger.  
Forca er i dag et administrations-

# Dagsordenens punkt 2: Bestyrelsens beretning



**Pensionskassens kunder**

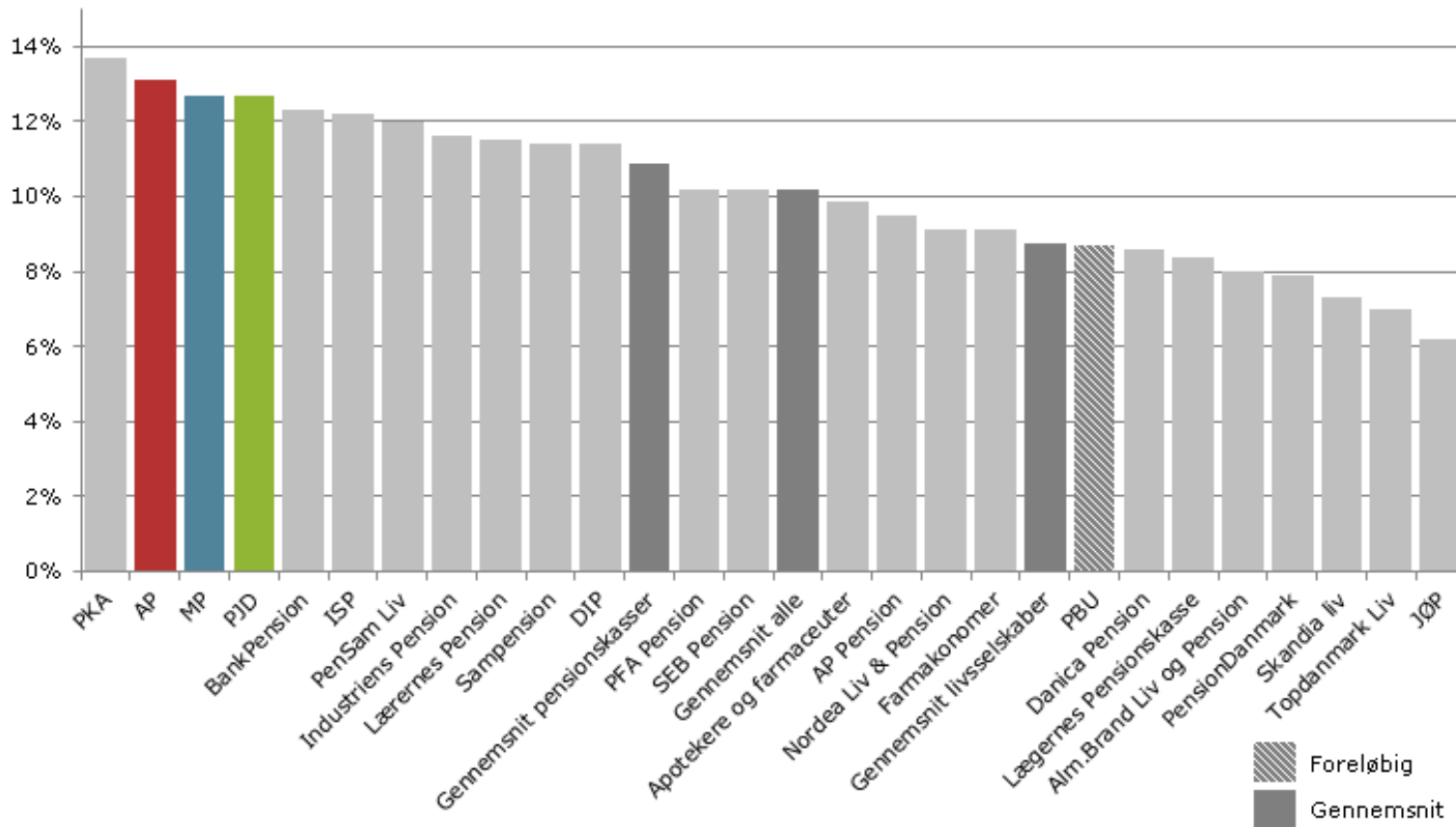


**Pensionskassens ejere**



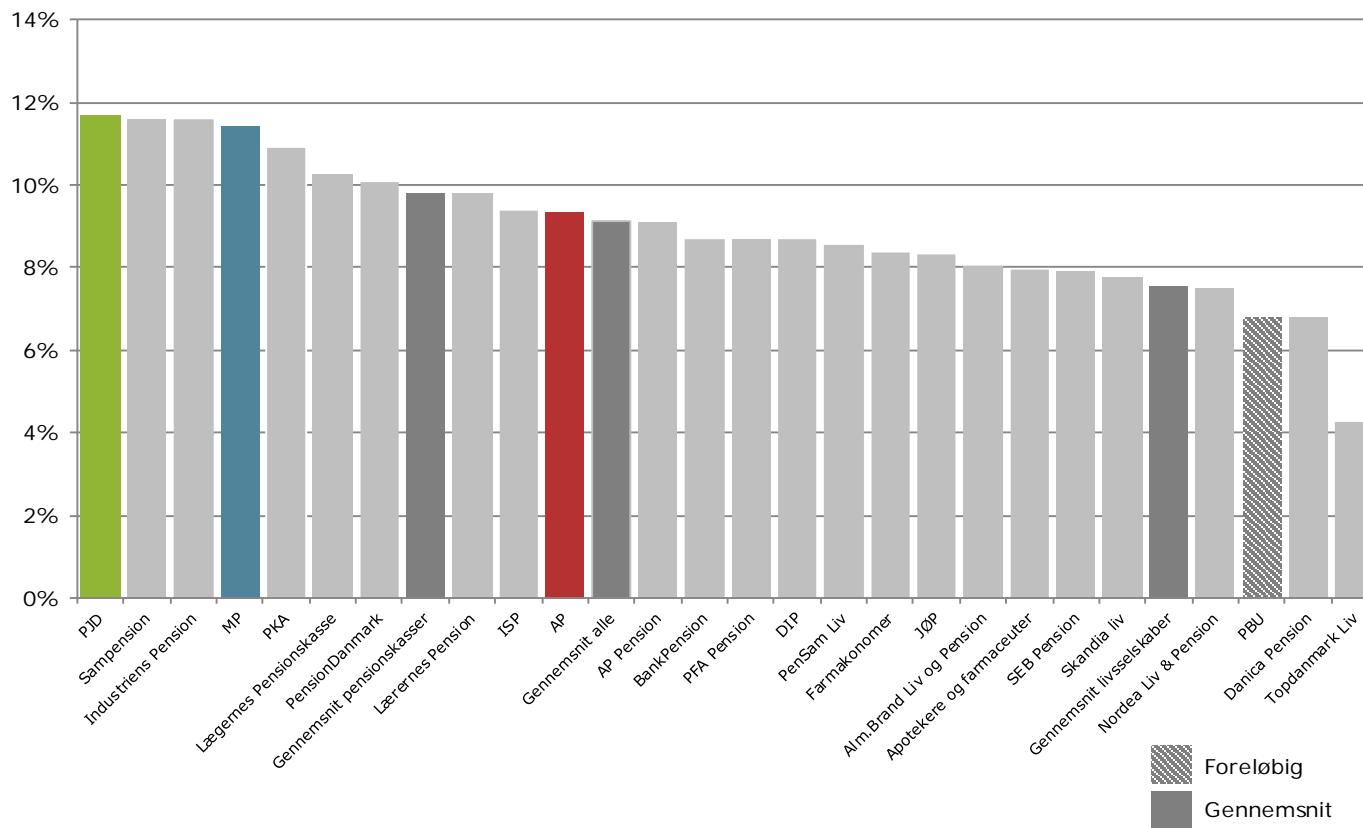
# Dagsordenens punkt 2: Bestyrelsens beretning

Sammenligning af investeringsafkast **2012** (nøgletal 1 fra regnskaberne)

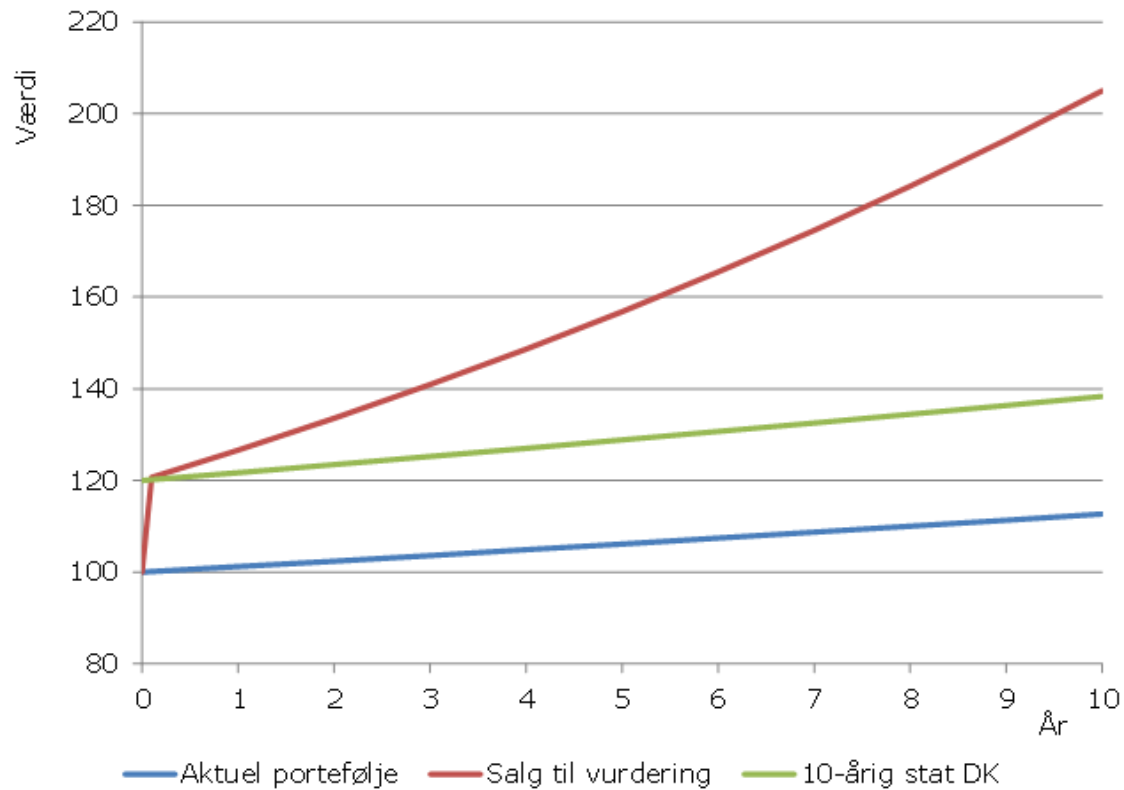


# Dagsordenens punkt 2: Bestyrelsens beretning

Sammenligning af investeringsafkast **2009-2012** (nøgletal 1 fra regnskaberne)

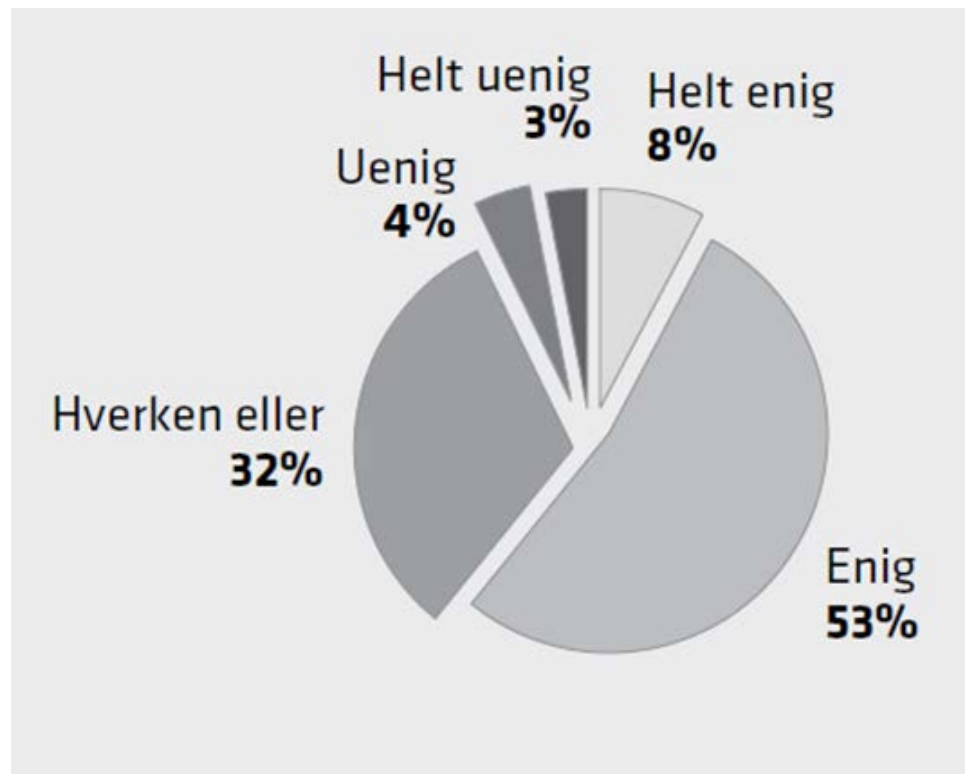


## Dagsordenens punkt 2: Bestyrelsens beretning



## Dagsordenens punkt 2: Bestyrelsens beretning

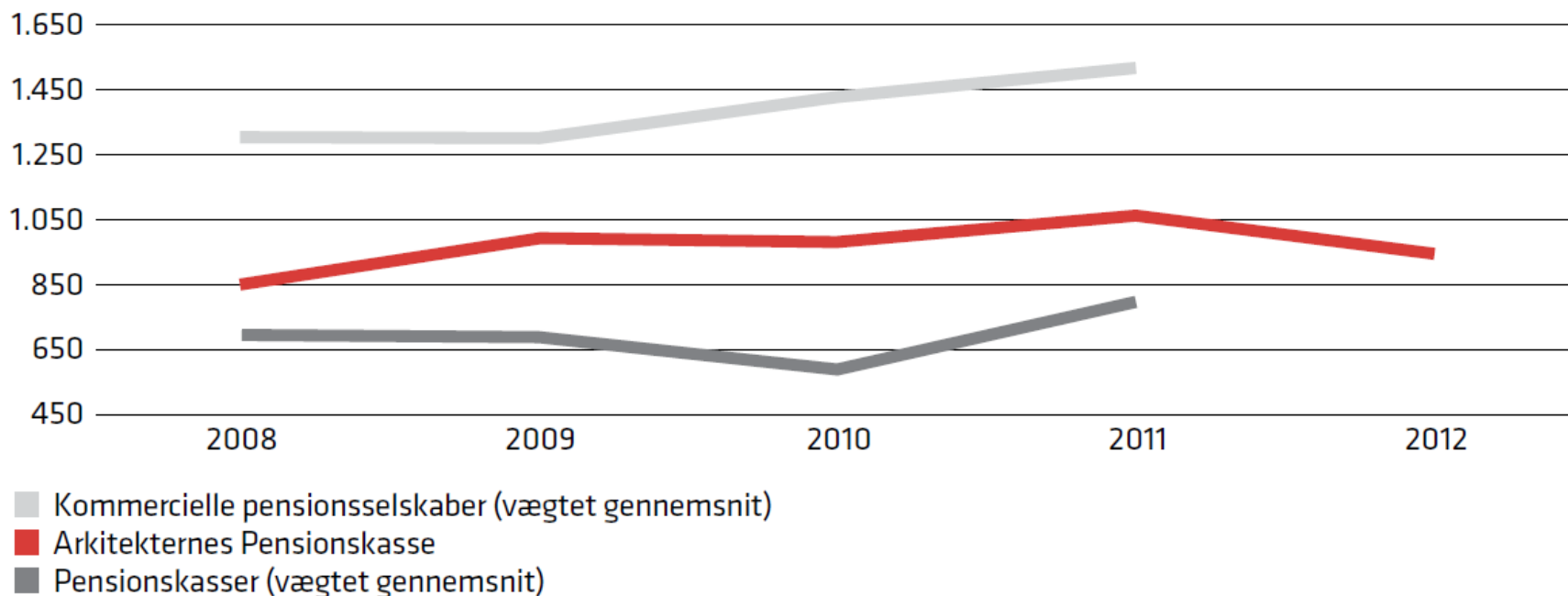
**61 pct. af medlemmerne mener, at emnerne i de nuværende retningslinjer for ansvarlige investeringer er dækkende**





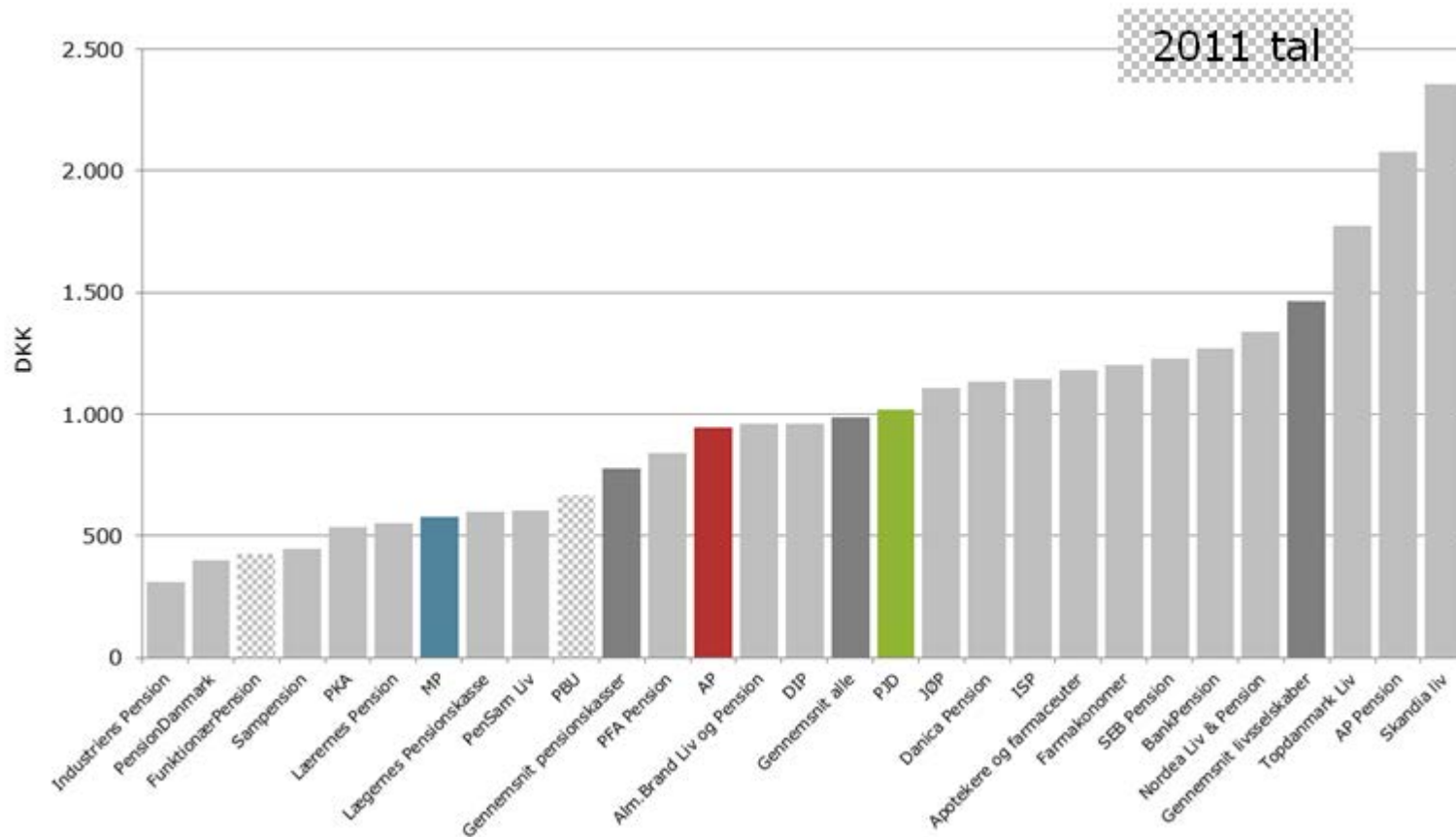
## Dagsordenens punkt 2: Bestyrelsens beretning

Udvikling i administrationsomkostninger **2008-2012** (nøgletal 5 fra regnskaberne)



# Dagsordenens punkt 2: Bestyrelsens beretning

Sammenligning af administrationsomkostninger **2012** (nøgletal 5 fra regnskaberne)



## Dagsordenens punkt 2: Bestyrelsens beretning

### Sammenligning af årlige investeringsomkostninger i procent af formuen (2012)

Selskab	Aktieandel			
	25%	50%	75%	100%
AP Pension	0,45%	0,55%	0,67%	0,82%
Danica	0,83%	0,90%	0,98%	1,05%
Nordea	0,80%	0,89%	0,99%	1,04%
PFA	0,44%	0,59%	0,74%	0,78%
SEB	0,64%	0,78%	0,91%	n/a
Skandia	0,48%	0,58%	0,70%	0,76%
Sampension	0,31%	0,42%	0,58%	0,67%
Bankpension	0,36%	0,70%	0,88%	n/a
Industriens Pension	0,50%	0,88%	n/a	n/a
LD	0,33%	n/a	n/a	n/a
DIP	n/a	0,52%	n/a	n/a
Lægerne*	n/a	0,78%	n/a	n/a
PensionDanmark	n/a	0,43%	n/a	n/a
Unipension	n/a	0,41%	n/a	n/a
PBU	n/a	0,66%	n/a	n/a
Gennemsnit	0,51%	0,65%	0,81%	0,85%

\* ÅOP fra 2011

**KIRSTEIN**  
INVESTERING & PENSION

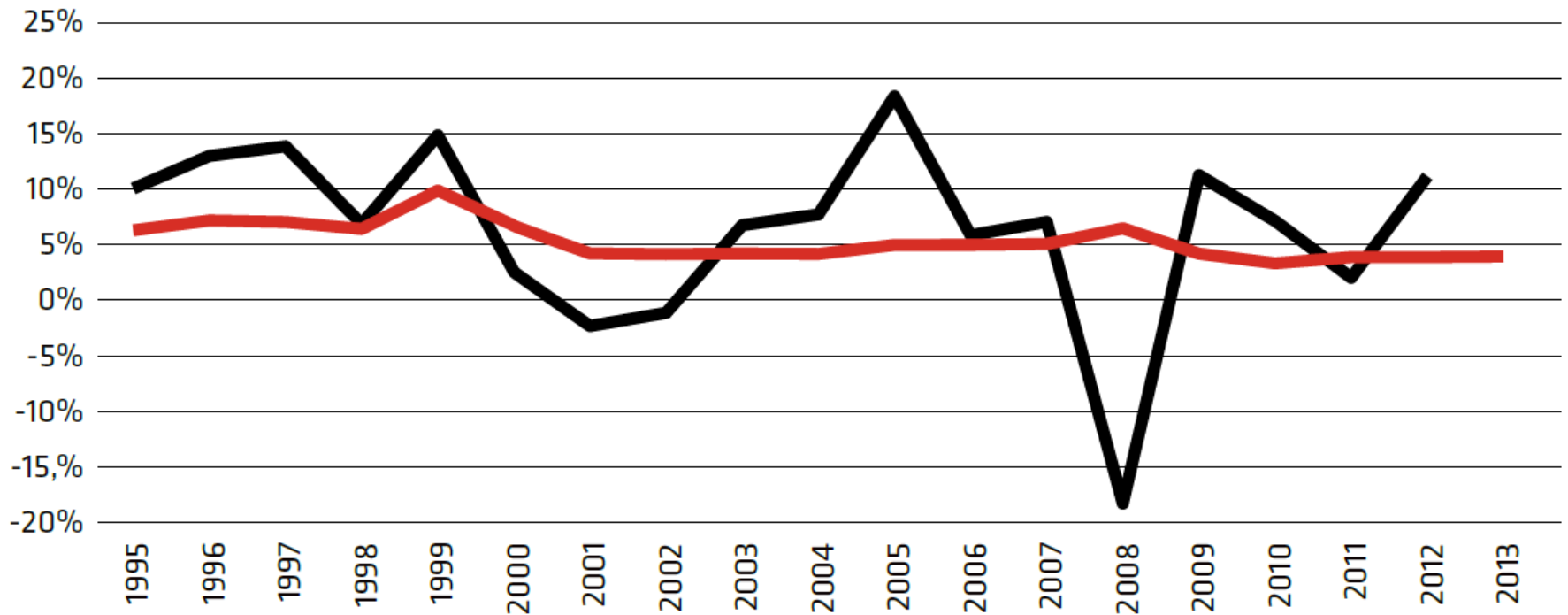
## Dagsordenens punkt 2:

# Bestyrelsens beretning

Aflønning af direktion og bestyrelse	2012	2013	2014
<b>Bestyrelse:</b> Honorar	543.336 kr.	743.533 kr.	Uændret niveau
<b>Direktion:</b> Cristina Lage	367.800 kr.	Regulering	Regulering
Erik Adolphsen (godtgørelse)	57.213 kr.	-	-
I alt	425.013 kr.	-	-
<b>Årsløn pr. 1/9-2011:</b> Cristina Lage	367.800 kr.	-	-

*Løn til direktionen fordeles mellem de 3 pensionskasser i Unipension efter omkostningsfordelingsprocenten. Derfor kan lønnen variere fra år til år, selv om årslønnen er uforandret.*

## Dagsordenens punkt 2: Bestyrelsens beretning



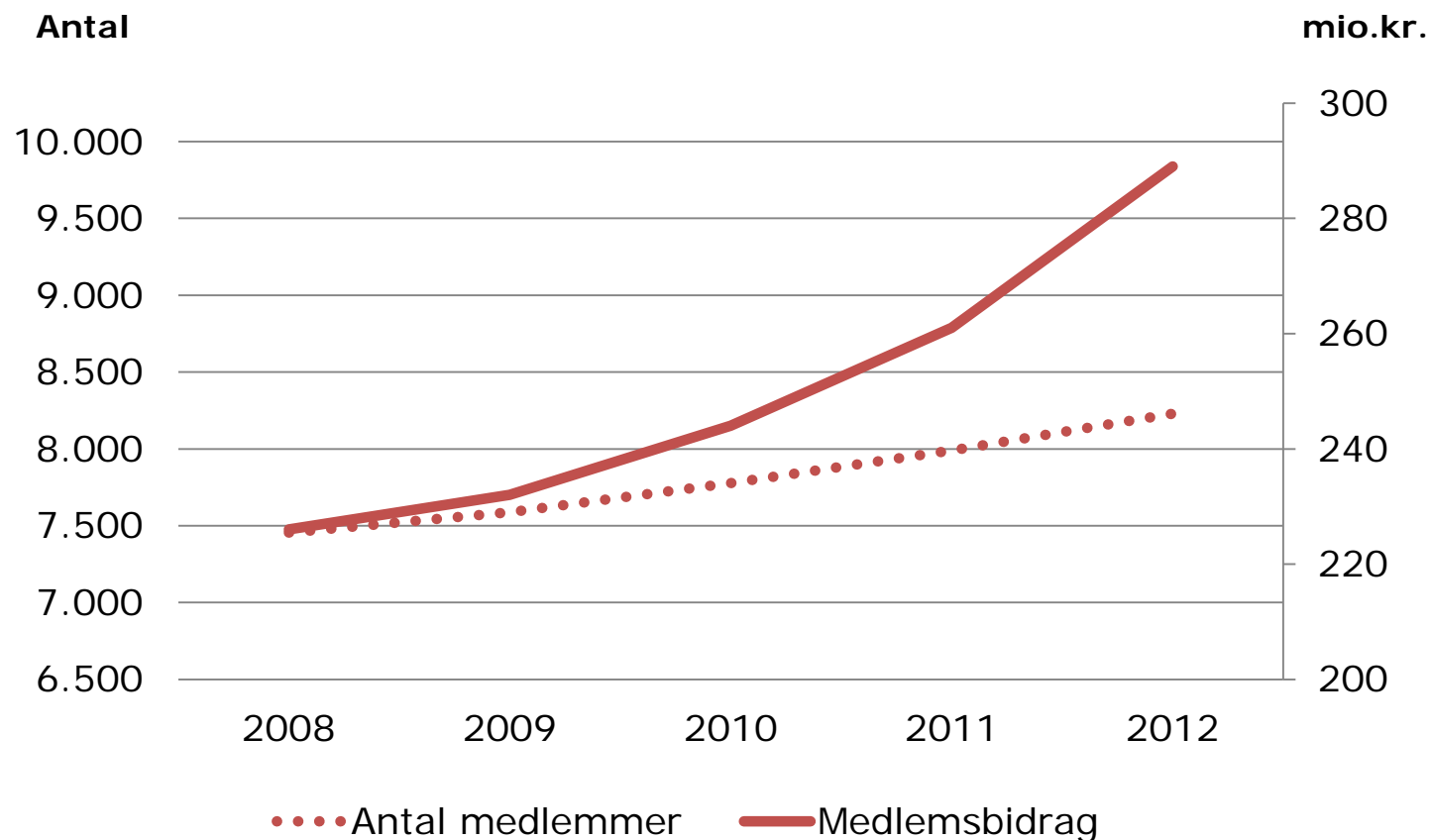
Afkast efter skat **Kontorente efter skat**

## Dagsordenens punkt 2: Bestyrelsens beretning



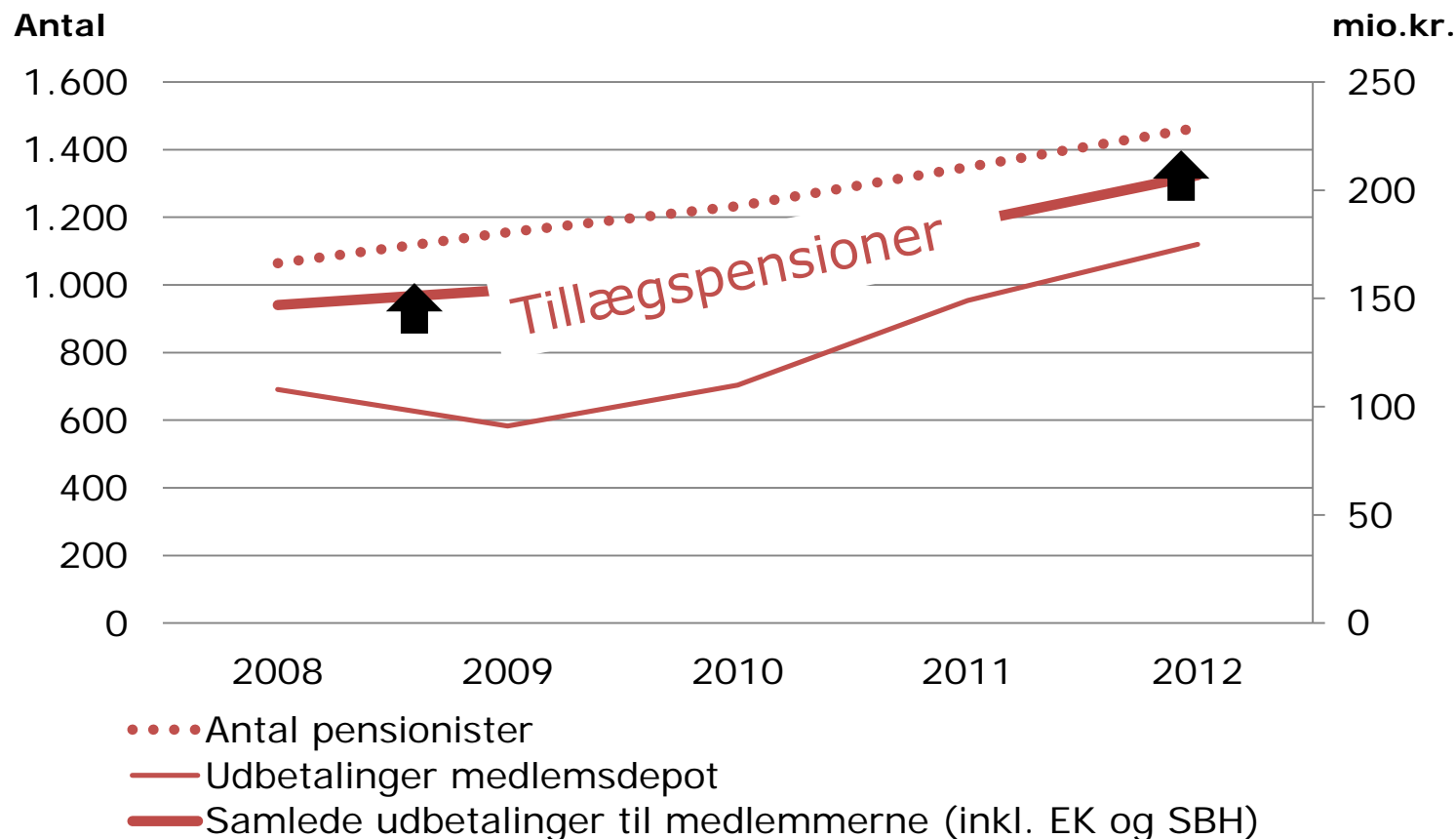
# Dagsordenens punkt 3: Forelæggelse og godkendelse af årsrapport 2012

## Vækst i medlemstal og indbetalinger



# Dagsordenens punkt 3: Forelæggelse og godkendelse af årsrapport 2012

## Stigning i udbetalinger og pensioneringer

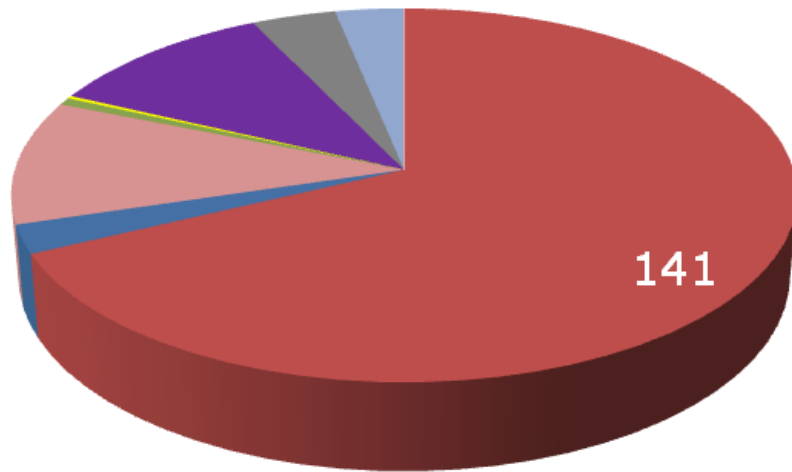




# Dagsordenens punkt 3: Forelæggelse og godkendelse af årsrapport 2012

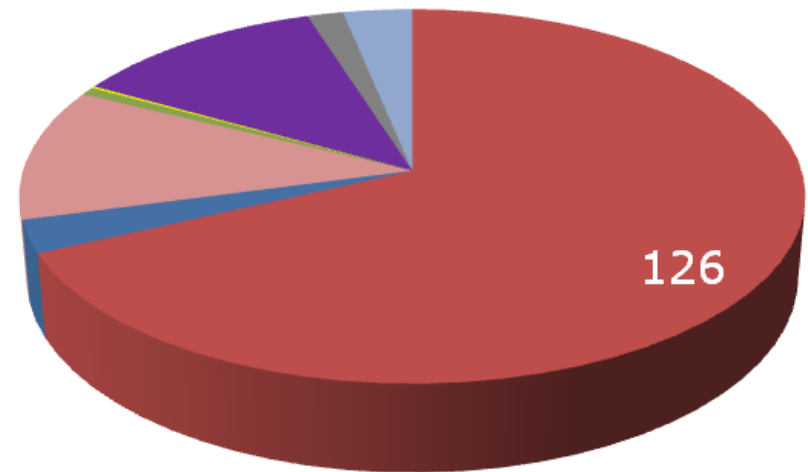
## Stigning i alderspensioner

2012



- Alderspensioner
- Ægtefællepensioner
- Ratepensioner
- Udtrædelser

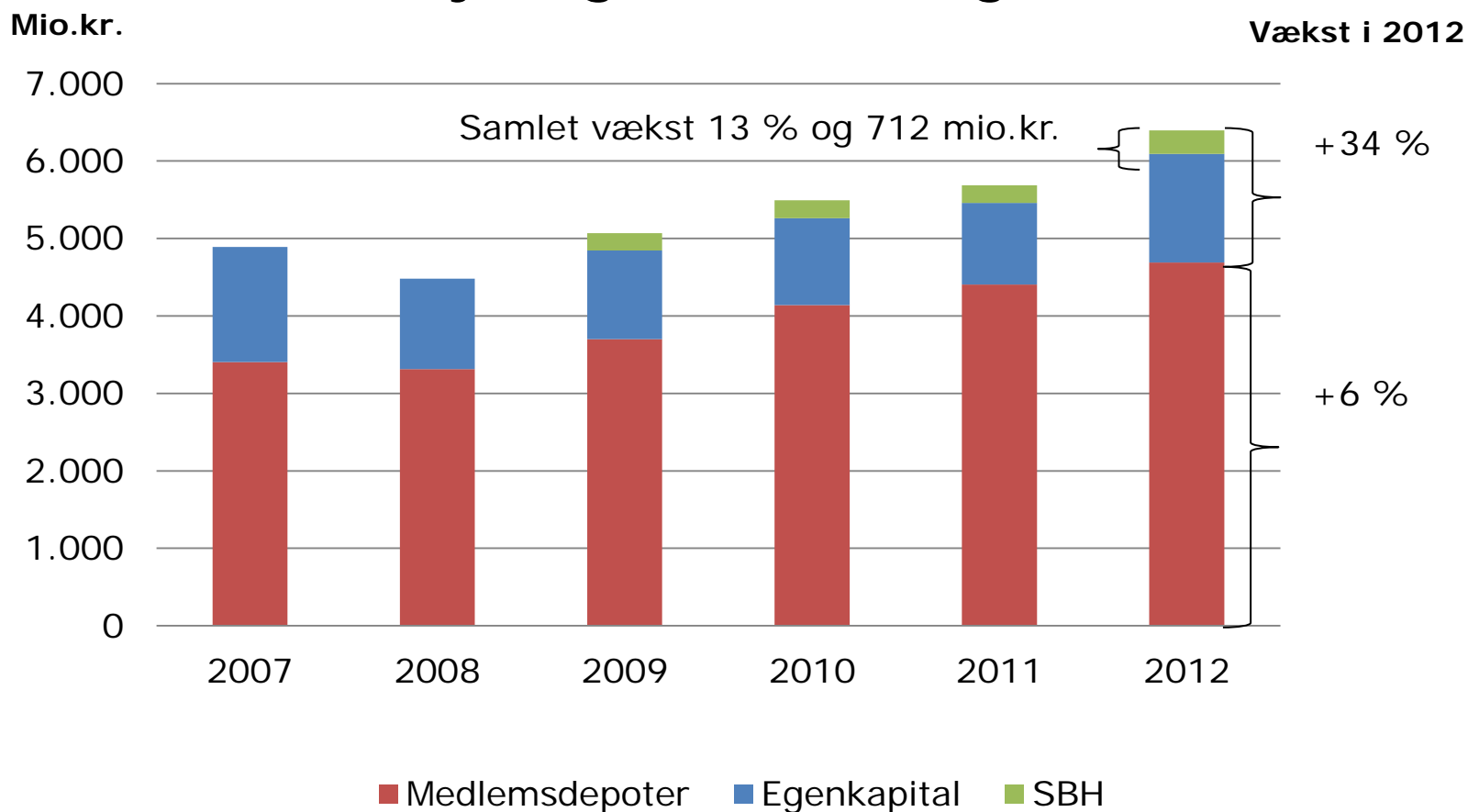
2011



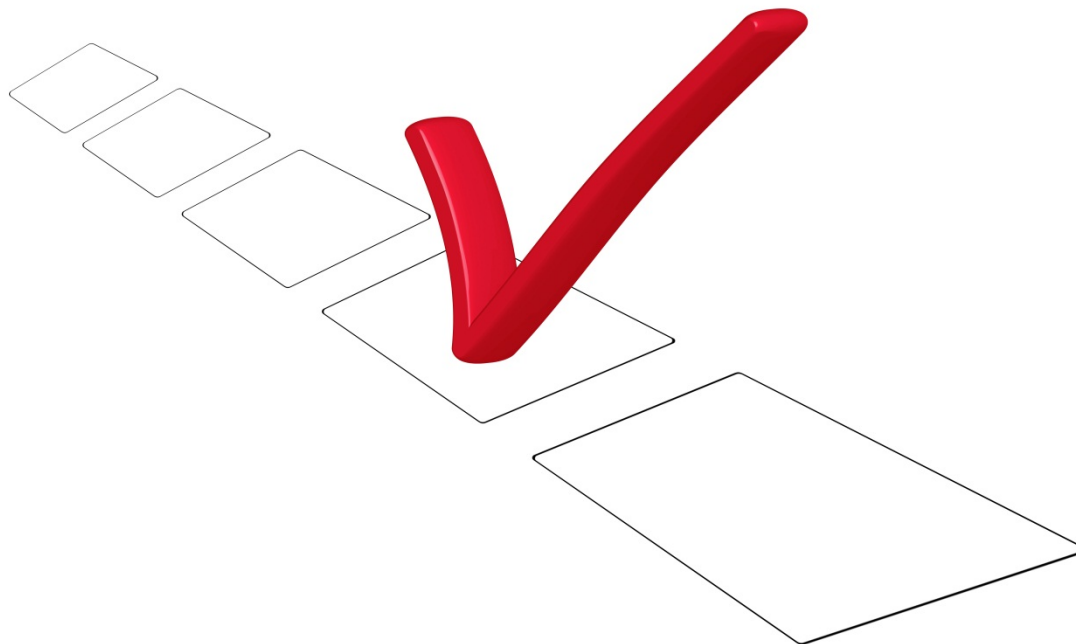
- Invalidepensioner
- Børnepensioner
- Engangsydelser
- Præmie Gruppeliv

# Dagsordenens punkt 3: Forelæggelse og godkendelse af årsrapport 2012

## Betydelig konsolidering

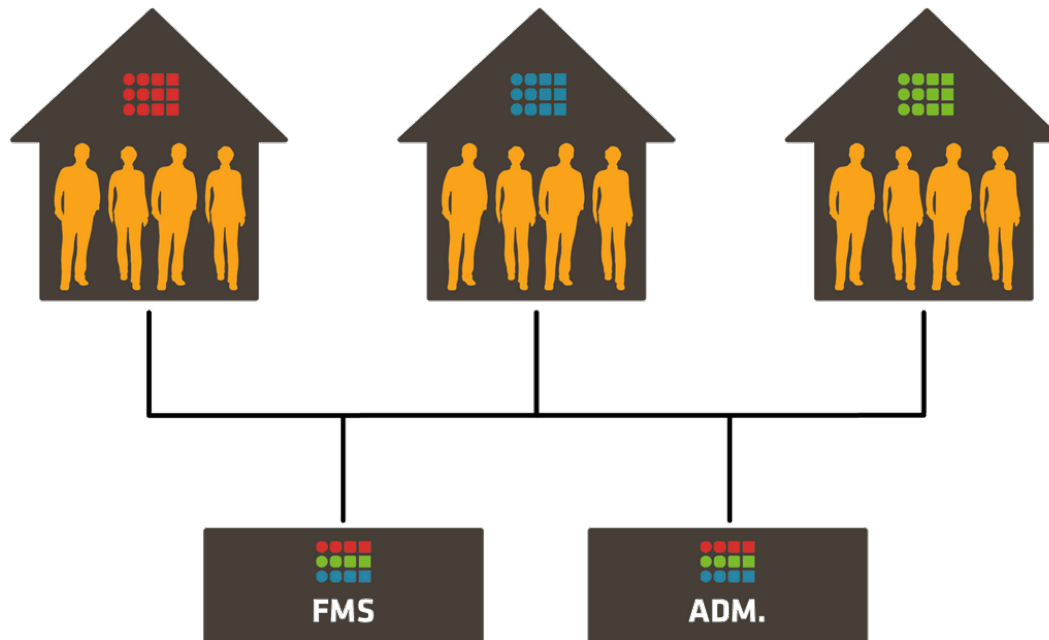


# Dagsordenens punkt 3: Afstemning



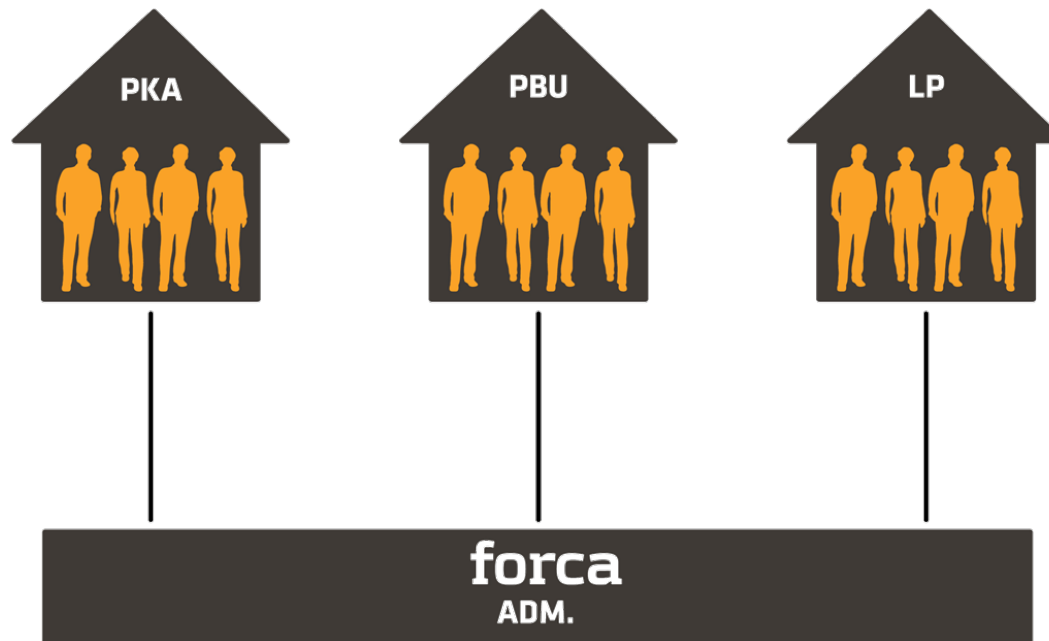
# Dagsordenens punkt 4: Ændring af formålsbestemmelsen

## Sådan ser vi ud i dag



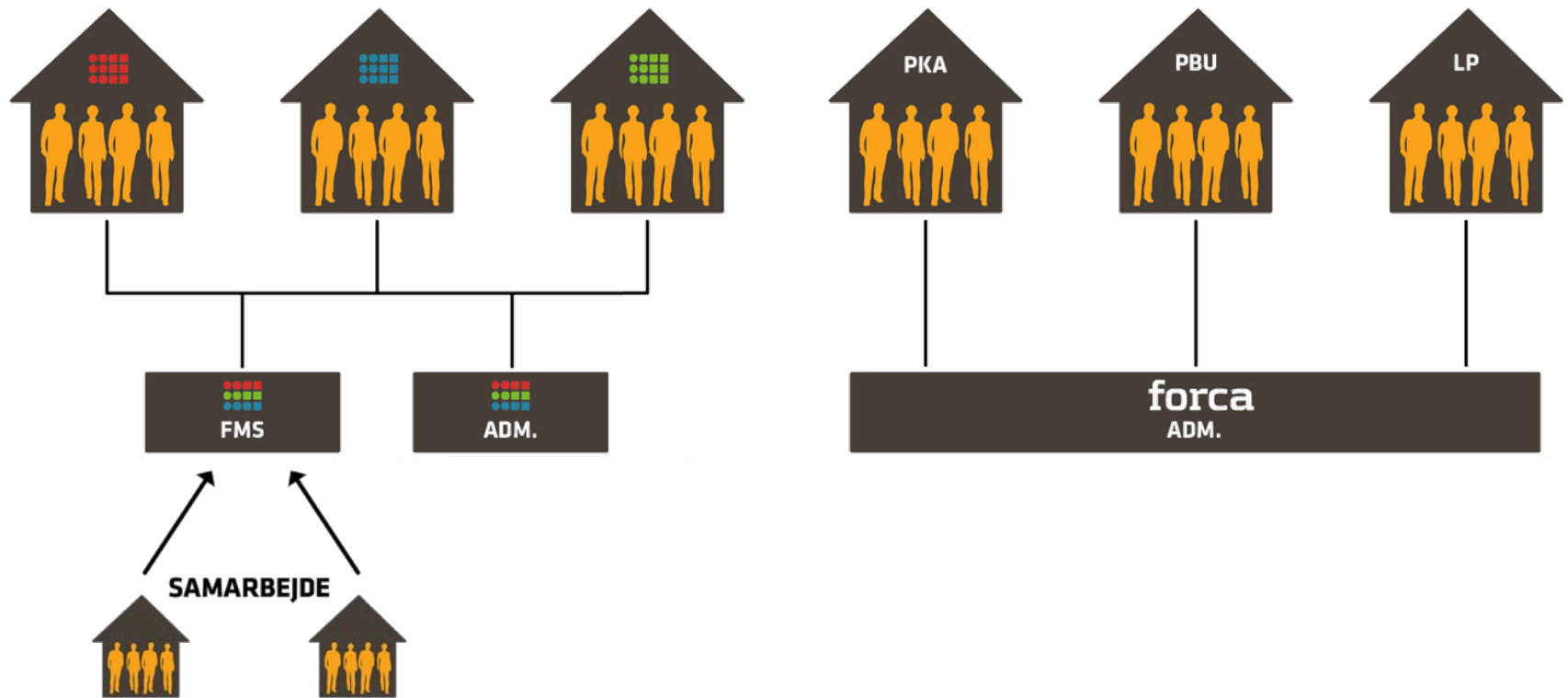
# Dagsordenens punkt 4: Ændring af formålsbestemmelsen

## Sådan ser Forca ud i dag



# Dagsordenens punkt 4: Ændring af formålsbestemmelsen

## Fremtidssikring



# Dagsordenens punkt 4: Ændring af formålsbestemmelsen

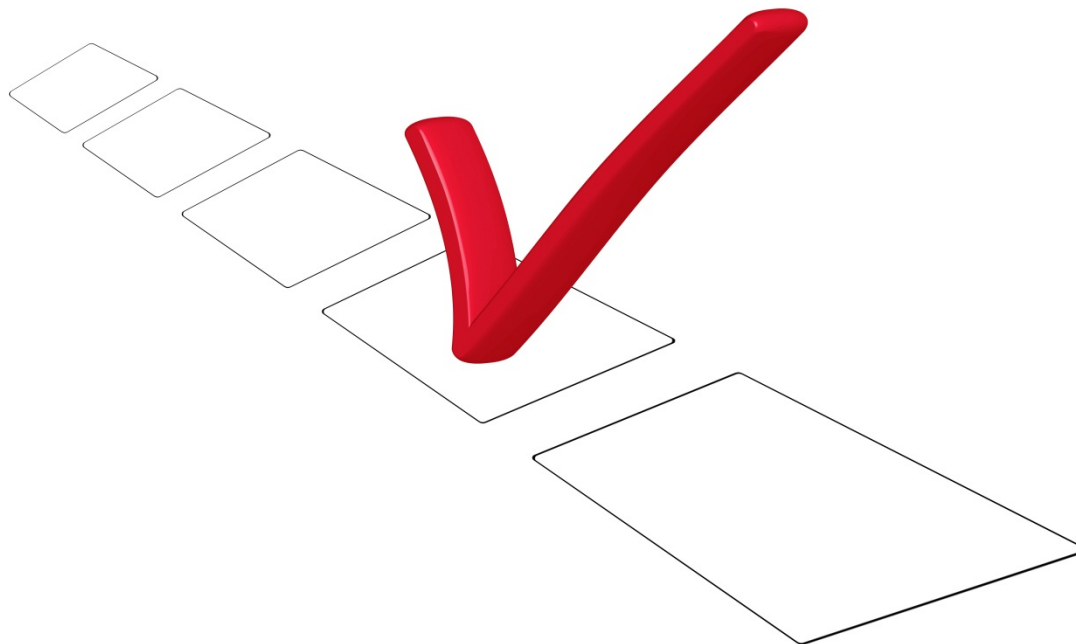
## De fire medlemskrav

- Konkurrencedygtige afkast
- Lave omkostninger
- Stabile pensioner
- Pensioner, produkter og services som passer til medlemmernes behov



# Dagsordenens punkt 4: Ændring af formålsbestemmelsen

## Afstemning





# Dagsordenens punkt 5: Øvrige forslag fra bestyrelsen og medlemmerne

## Forslag 1 fra bestyrelsen

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

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**

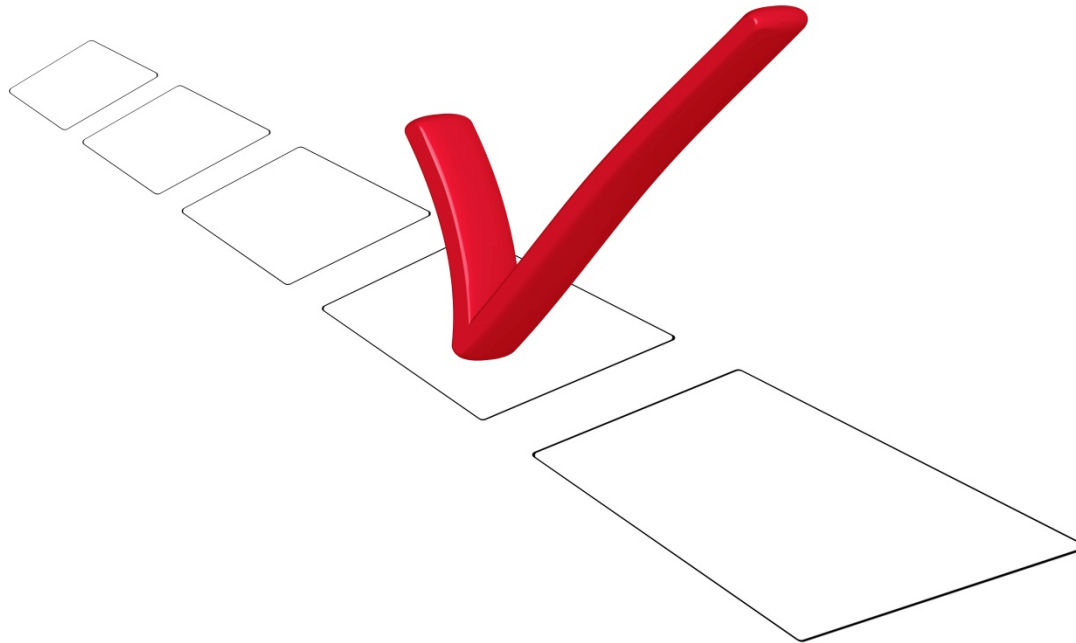
En gruppe medlemmer har fremsat ønske om, at det skal være muligt at sende forslag om ændringer i vedtægten til

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.

# Dagsordenens punkt 5: Øvrige forslag fra bestyrelsen og medlemmerne

## Afstemning om forslag 1 fra bestyrelsen



# Dagsordenens punkt 5: Øvrige forslag fra bestyrelsen og medlemmerne

## Forslag 3 fra en gruppe medlemmer

### **Forslag 3 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 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**

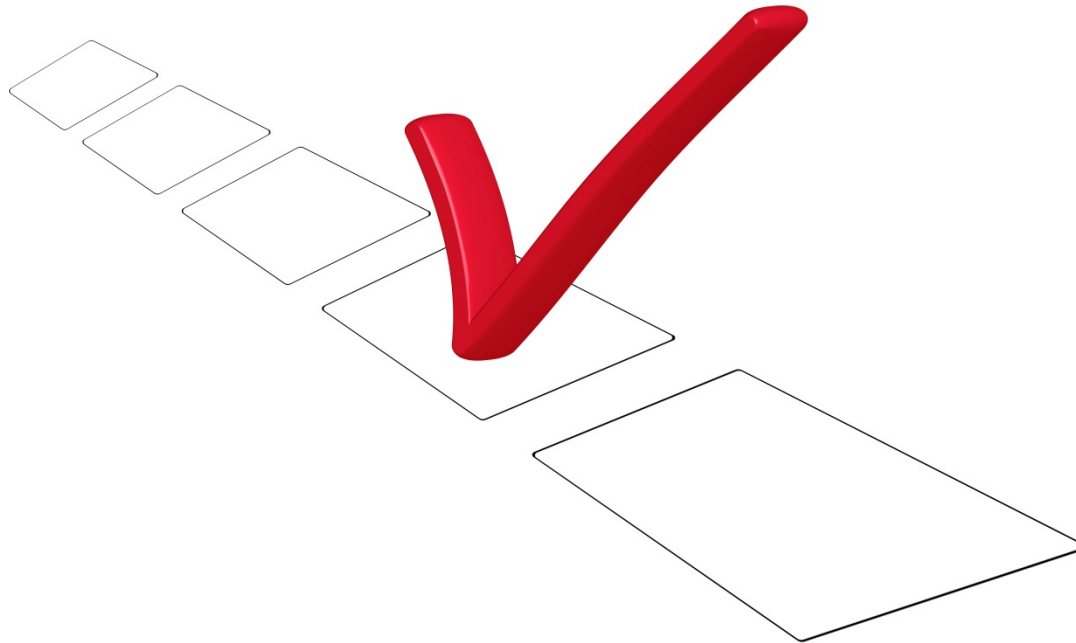
I henhold til lovgivningen (lov om finansiel virksomhed § 115, stk. 2) er det alene muligt at sende forslag om ændringer i vedtægt/pensionsregulativer og valg til bestyrelsen til urafstemning.

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.

# Dagsordenens punkt 5: Øvrige forslag fra bestyrelsen og medlemmerne

## Afstemning om forslag 3 fra en gruppe medlemmer



# Dagsordenens punkt 5: Øvrige forslag fra bestyrelsen og medlemmerne

## Forslag 2 fra bestyrelsen

### **Forslag 2 fra bestyrelsen: Konsekvensændring som følge af skattereform (forkortet)**

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**

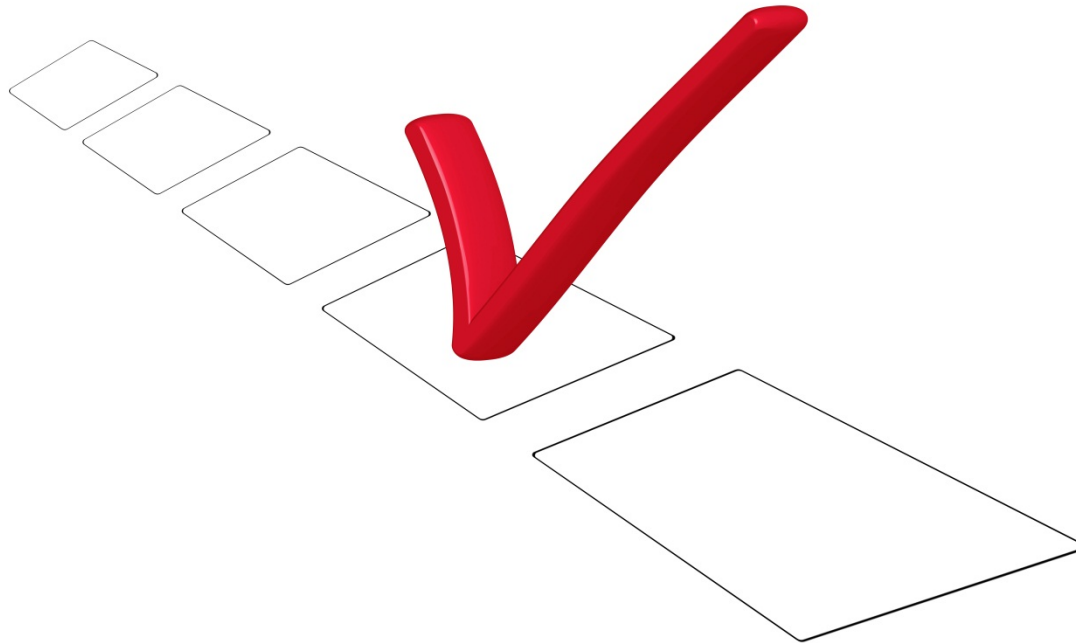
Folketinget vedtog i december 2012 en skattereform, som trådte i kraft 1. januar 2013. Skattereformen medfører, at der ikke længere er skattefradrag for indbetalinger til kapitalpensioner og alderssummer.

Frem til 31. december 2012 blev der sat penge af til alderssum for alle medlemmer, med mindre 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.

# Dagsordenens punkt 5: Øvrige forslag fra bestyrelsen og medlemmerne

## Afstemning om forslag 2 fra bestyrelsen



# Dagsordenens punkt 5: Øvrige forslag fra bestyrelsen og medlemmerne

## Forslag 4 fra en gruppe medlemmer

**Forslag 4 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 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.

# Dagsordenens punkt 5: Øvrige forslag fra bestyrelsen og medlemmerne

## Forslag 5 fra en gruppe medlemmer

**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 Kannevorff: 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. Idet 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.

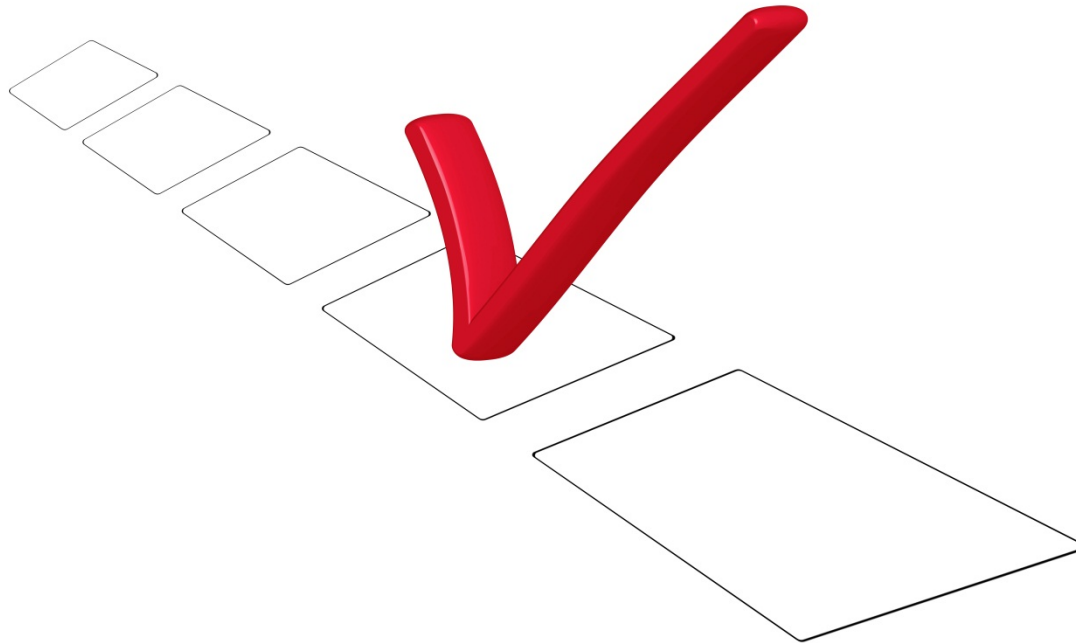
Generalforsamlingens eventuelle vedtagelse af medlemsforslaget er juridisk set alene en opfordring til bestyrelsen, og en urafstemning er alene vejledende.

På den baggrund anbefaler vi at stemme imod forslaget.



# Dagsordenens punkt 5: Øvrige forslag fra bestyrelsen og medlemmerne

## Afstemning om forslag 5 fra en gruppe medlemmer



# Dagsordenens punkt 5: Øvrige forslag fra bestyrelsen og medlemmerne

## Forslag 6 fra en gruppe medlemmer

**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.

# Dagsordenens punkt 6: Valg til bestyrelse



## Dagsordenens punkt 7: **Valg af revision**

Bestyrelsen indstiller til **genvalg** af statsautoriseret revisor Lone Møller Olsen og statsautoriseret revisor Kasper Bruhn Udam fra **Deloitte** som henholdsvis revisor og revisorsuppleant.

Dagsordenens punkt 8:

# Sted for næste års generalforsamling

Bestyrelsen foreslår, at næste års generalforsamling bliver afholdt i **København**

# Dagsordenens punkt 9: Eventuelt

