



29. april 2010

REFERAT AF GENERALFORSAMLING I LÆGERNES PENSIONS KASSE FREDAG DEN 23. APRIL 2010

- en redegørelse for de væsentligste beslutninger.

Generalforsamlingen i pensionskassen fandt sted den 23. april 2010 kl. 13.00 i Kolding.

FORMANDENS MUNDTLIGE BERETNING

I sin beretning til generalforsamlingen så formanden for pensionskassen, advokat *Mikael Rosenmejer*, tilbage på, hvordan bestyrelsen har fulgt op på de temaer, der var oppe på sidste års generalforsamling.

Formanden sagde:

”På generalforsamlingen for to år siden, i 2008, blev der vedtaget nogle principielle og vigtige ændringer i pensionskassens ledelsesstruktur. Målet med ændringerne var at leve op til retningslinjerne for god selskabsledelse. Samtidig ville vi bevare den tætte tilknytning mellem Lægeforening og pensionskasse både i bestyrelsen og i den ændrede repræsentantskabsmodel.”

En af ændringerne var en reform i proceduren for valg af delegerede. Om erfaringerne med reformen sagde formanden:

”Til generalforsamlingen i 2009 blev valgt 77 delegerede, og til dette års generalforsamling er der 112 delegerede ud af 125 mulige. I begge år er det Lægeforeningen, der er underrepræsenteret i forhold til det oprindeligt planlagte. De studerende og de pensionerede medlemmer er repræsenteret som forventet. Blandt de pensionerede medlemmer er nogle, der ikke er medlem af Lægeforeningen, så også den gruppe er repræsenteret.

Det er vigtigt, at pensionskassen har en generalforsamling, som er så repræsentativ som mulig. Jeg vil gerne understrege, at pensionskassen og dens administration har - og skal have - en noget tilbagetrukket rolle i denne proces. Valg af delegerede er et



medlemsanliggende, som pensionskassen ikke skal påvirke - og dermed risikere at tilgodese nogle medlemsgrupper på bekostning af andre.

Bestyrelsen har alligevel gjort sig nogle overvejelser om proceduren. Vi har forstået, at det er et problem for Lægeforeningen - vist nok især for PLO - at kandidatlisterne skal være indleveret i pensionskassen senest den 30. december. Bestyrelsen har derfor overvejet, om fristen kan udskydes - og har faktisk stillet forslag herom under vedtægtsændringerne. Det gør vi sådan set uden begejstring, da vi synes, at tidsrummet fra, at de delegerede er valgt og til generalforsamlingen afholdes, i forvejen er meget snævert. Vilklårene for, at de delegerede kan fremsætte forslag, forringes, da tiden bliver meget knap. Samtidig forringes vilklårene for, at bestyrelsen kan forberede generalforsamlingen (...)."

Den anden væsentlige ændring, der blev vedtaget på generalforsamlingen i 2008 og ført ud i livet på sidste års generalforsamling, var ændringen i sammensætningen af pensionskassens bestyrelse. Om erfaringerne hermed sagde formanden:

"Jeg synes, at den nye bestyrelse er kommet godt fra start, og det er min oplevelse, at samtlige bestyrelsesmedlemmer synes, at den nye konstruktion fungerer godt."

Samtidig med at den nye bestyrelse tiltrådte, blev ledelsesforholdene i Lægernes Pensionsbank ændret, således at to af de eksterne bestyrelsesmedlemmer i pensionskassen - Mikael Rosenmejer og Jens Erik Christensen - indtrådte i bankens bestyrelse som henholdsvis formand og næstformand. Herudover valgtes to bestyrelsesmedlemmer med en specifik bankkyndig baggrund. Pensionskassens direktør, som hidtil havde været formand for bankens bestyrelse, udtrådte af bankens bestyrelse og indtrådte i stedet som administrerende direktør i banken. Den hidtidige bankdirektør fortsatte med et stort set uændret kompetenceområde.

Om denne konstruktion sagde formanden:

"Pensionskassens administrerende direktør, Niels Lihn Jørgensen, er således administrerende direktør i både pensionskasse og bank. Det sikrer, at pensionskasse og bank har en effektiv enhedsorganisation og kan høste de stordriftsfordele, der følger heraf."

Formanden redegjorde desuden for, hvordan virksomhedens direktion aflønnes. Direktørens løn fremgår af note 7 til regnskabet, og den oplyste løn er ikke suppleret med nogen form for incitamentsaflønninger, optioner eller lignende.

Om det samarbejde med Falck Healthcare, som pensionskassen indledte i 2009, sagde formanden: "Samarbejdet skal give medlemmer, som ellers risikerer at skulle invalidepensioneres, tilbud om bistand til at bevare tilknytningen til arbejdsmarkedet. Samarbejdet skal også give mulighed for i visse særlige tvivlstilfælde at få afklaret, om et medlem er berettiget til invalidepension. Ved udgangen af 2009 havde forsø-



get kun omfattet 10 medlemmer. Det er for få til, at det er muligt at evaluere ordningen. Derfor har bestyrelsen besluttet at forlænge prøveperioden med et år.

Som jeg lovede på sidste års generalforsamling, vil der - når den forlængede prøveperiode er afsluttet - ske en evaluering i pensionskassens bestyrelse. Og vi vil efter evalueringen tage en dialog med Lægeforeningens bestyrelse, da det sidste år kom frem, at Lægeforeningen havde nogle betænkeligheder ved samarbejdet."

Herefter vendte formanden sig mod bestyrelsens arbejde med socialt ansvarlige investeringer og redegjorde for, hvad der er sket på området i forhold til sidste år.

Formanden sagde:

"Siden sidste generalforsamling er der taget følgende nye initiativer:

Pensionskassen har tiltrådt FN's retningslinjer for socialt ansvarlige investeringer for finansielle virksomheder - UIN PRI.

Tiltrædelsen af principperne i UIN PRI er sket efter længere tids forberedelse. Den betyder, at Lægernes Pensionskasse fortsat ikke investerer i selskaber, der overtræder internationale normer og gældende retningslinjer på en række områder, herunder arbejdstager- og menneskerettigheder, miljø og antikorrruption.

Tiltrædelsen af FN's principper gør det muligt at drage nytte af andres erfaringer og måle indsatsen i forhold til andre finansielle virksomheder over hele verden. Det giver pensionskassen en ramme at arbejde ud fra på et område, der er komplekst, men vigtigt at fokusere på. Samarbejdet gør, at pensionskassen får adgang til et internationalt netværk og dermed kan styrke og fokusere indsatsen også på dette forvaltningsområde.

Konkret vil efterlevelsen af principperne indebære, at Lægernes Pensionskasse i højere grad vil udøve aktivt ejerskab og dermed styrke arbejdet med miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse. Investeringer foretages i dag i virksomheder over hele verden, og oftest er der tale om mindre aktieposter. Arbejdet med socialt ansvarlige investeringer vil derfor i de tilfælde have størst effekt i samarbejde med andre investorer. Overtræder et selskab normerne, vil pensionskassen i tråd med retningslinjerne fra FN udøve aktivt ejerskab - alene eller sammen med andre investorer - og indlede en dialog med selskabet. Dialogen skal afklare, om selskabet vil ændre adfærd. Afhængigt af resultatet af dialogen sælges eller fastholdes investeringen."

Som en naturlig konsekvens af Danmarks tiltrædelse af en konvention mod klyngebomber har pensionskassen afviklet investeringer i virksomheder, der producerer klyngebomber, i samtlige investeringsforeninger, hvor pensionskassen har bestem-



mende indflydelse, dvs. Investeringsforeningen Lægernes Pensionsinvestering og LPI professionel forening. Herefter indeholder porteføljerne ikke virksomheder, der producerer klyngebomber, kemiske eller biologiske våben eller antipersonelminer - eller virksomheder der har tobaksproduktion som hovedaktivitet.

Pensionskassen har også foretaget nogle beskedne aktieinvesteringer via investeringsforeninger, hvor pensionskassen ikke har en bestemmende indflydelse, men disse investeringsforeninger overvåges løbende og kontaktes med ønske om at få gennemført ændringer i investeringsretningslinjerne, hvis der er behov herfor. Der har indtil videre ikke været problemer i disse porteføljer.

Til at bistå pensionskassen med overvågning af aktieporteføljen og udøvelse af aktivt ejerskab er der indgået aftale med konsulentfirmaet Ethix.

Formanden gik herefter over til at tale om finanskrisen og ny pensionsordning. Han sagde:

"I 2007 opnåede pensionskassen et afkast før skat på 1,1 pct., i 2008 på minus 8,0 pct. og i 2009 et positivt afkast på 9,5 pct. Det betyder, at pensionskassen i de tre år under ét stort set ikke har tjent penge. Årsagen er finanskrisen - og ikke pensionskassens formueforvaltning, som grundlæggende set har håndteret krisen fint. (...) Men alt i alt er konsekvensen, at pensionskassen ikke kan bære den samme investeringsmæssige risiko som tidligere. Pensionskassen kan fortsat investere i en bred portefølje af obligationer, aktier, ejendomme og råvarer, men muligheden for at have en lige så stor aktievægt som tidligere - hvis det var ønskeligt - er ikke til stede i øjeblikket. Den mindre kapitalstyrke gør det til en stor udfordring at skabe attraktive afkast fremover."

Og han fortsatte:

"En anden stor udfordring har været de senere års kraftige rentefald. Rentefald giver positive bidrag til formueafkastet i form af kursstigninger. Men rentefaldet gør det samtidig vanskelige at leve op til de pensionstilsagn, som er afgivet fra pensionskassens start i 1946 og frem til 1999, som er baseret på en grundlagsrente på 3-4 pct. Problemstillingen forstærkes af, at der i perioden er indført beskatning af pensionskasser, hvilket man selvsagt ikke har taget højde for, da pensionstilsagnene i sin tid blev afgivet. Garantier, der lover pensionsudbetalinger af en vis størrelse, betyder, at pensionskassen har været nødt til at afdække - dvs. forsikre - disse garantier i meget stort omfang.

Afdækningen sker ved hjælp af finansielle instrumenter, der sikrer den fornødne minimumsforrentning til, at garantierne kan overholdes, hvis renten falder. Hvis renten falder, får pensionskassen en gevinst på instrumenterne, men den realiserer også et tab, hvis renten stiger. Medlemmer med garanterede ydelser, dvs. medlemmer opta-



get i perioden fra 1946 til 1999, har derfor reelt fået låst deres pensionstilsagn fast for tid og evighed.

Derfor fik disse medlemmer - ca. 18.500 - i efteråret 2009 tilbudt at fravælge garantierne og i stedet overføre deres pensionsordning til den "nye" pensionsordning. Denne ordning har en grundlagsrente på 2 pct. og en betinget ydelsesgaranti, og den gælder i forvejen for medlemmer optaget efter 1999. For det enkelte medlem betød det et mindre pensionstilsagn her og nu, men der kunne forhåbentlig forventes et større pensionstilsagn på længere sigt. En fjerdedel af de medlemmer, der fik muligheden, valgte om - og jo yngre, jo flere valgte om. Blandt de, der var under 50 år, valgte over halvdelen om.

Valgprocessen forløb fint. Pensionskassens administration satte alle kræfter ind. I den korte periode, som omvalget skulle ske i, blev der ekstraordinært betjent ca. 3.500 medlemmer telefonisk. Hertil kom en omfattende e-mail og brevkommunikation. Et enkelt medlem klagede til Finanstilsynet over pensionskassens håndtering af omvalget og informationsmaterialets karakter. Men Finanstilsynet konstaterede, at pensionskassen havde gennemført omvalget på en korrekt og tilfredsstillende måde, og fandt ikke anledning til at kritisere pensionskassen. Det er særdeles tilfredsstillende, fordi Finanstilsynet på dette område er vældig meget på vagt."

Videre om de økonomiske udfordringer, som pensionskassen står overfor, sagde formanden:

"Vi fastholder i disse år en meget tilbageholdende bonuspolitik ud fra et ønske om at styrke pensionskassens solvens oven på finanskrisens tab. Men også for at leve op til livsforsikringsbranchens aftale med regeringen om "Finansiell stabilitet", som indeholder begrænsninger på bonustilskrivningerne. I 2010 er det derfor kun i den nye ordning, at der tilskrives rentebonus, som bliver på 2 pct., således at den samlede rentetilskrivning (grundlagsrente plus bonus) bliver på 4 pct."

Og han fortsatte:

"For det første strammes de såkaldte kontributionsregler løbende. De skal sikre, at der ikke sker omfordeling mellem pensionskassens medlemmer - de begrænser med andre ord solidariteten i ordningen. Det betyder eksempelvis, at pensionskassen i dag er opdelt i 12 kontorentegrupper, som i næsten enhver henseende er at opfatte som 12 selvstændige pensionskasser. Opdelingen i kontorentegrupper øger kapitalkravet til pensionskassen som helhed ganske voldsomt - ja, den fordobler faktisk størrelsen af den egenkapital, som er nødvendig for at sikre, at pensionskassen lever op til lovgivningens solvenskrav.

For det andet er der kommet nye regler om individuel solvens, dvs. krav om en specifik opgørelse af størrelsen af den egenkapital, som er nødvendig for at drive den enkelte pensionskasse.



For det tredje er der nye - såkaldt solvens II - regler på vej, som får virkning fra og med 1. november 2012. Det skærper efter alt at dømme kapitalkravene betydeligt. Reglernes kompleksitet og håndteringen af konsekvenserne for pensionskassen stiller meget voldsomme krav til bestyrelsen og naturligvis især til administrationen - både hvad angår bemanningens størrelse og kvalitet og hvad angår de administrative it-systemer.

Der er tale om voldsomme udfordringer for hele branchen, som vanskeliggør det ganske meget at drive pensionskasser. Grundlaget for at drive en tværgående pensionskasse, som vi er, er radikalt forandret siden pensionskassens etablering i 1946. Bestyrelsen følger naturligvis udviklingen nøje og vil forsøge at justere ordningen, hvis det skulle vise sig at være i medlemmernes interesse. [...]

Samtidig med at vi knokler på med solvens II, skal vi fra og med i år - ligesom alle andre livsforsikringselskaber - også indarbejde en individuel pensionsafkastskat for hvert enkelt medlem, hvor det tidligere var for pensionskassen som helhed. Det stiller omfattende krav til systemudvikling. Det er en følge af en dom ved EU-domstolen, som gik den danske stat imod."

Om økonomien i Lægernes Pensionsbank sagde formanden:

"Vores udmærkede bank rammes også af den beskrevne udvikling i regelsættet, men i mindre grad. Det skyldes, at bankens produkter har en helt anden - og meget simplere - karakter end pensionskassens.

Banken er i øvrigt i en forrygende og positiv udvikling. Der er ikke tvivl om, at det forhold, at banken ikke er ramt af bankkrisen - men tværtimod har kunnet holde sig uden for såvel bankpakke 1 som 2 - har været til gavn for banken og dens kunder. Banken har ikke haft problemer med at kunne låne ud til pensionskassens medlemmer på konkurrencemæssige vilkår. Der har da også i 2009 været en stor kundetilstrømning til banken. Andelen af pensionskassens medlemmer, der er kunder i banken, er således steget fra 36 pct. til 46 pct. i løbet af 2009.

Bankens produkter er yderst konkurrencedygtige for pensionskassens medlemmer. Det kan enhver overbevise sig om ved at gå ind på hjemmesiden pengepriser.dk, som drives af Forbrugerrådet og Finansrådet, og som indeholder prissammenligninger af pengeinstitutter for 9 modelfamilier. Den viser, at Lægernes Pensionsbank ganske enkelt er landets mest fordelagtige pengeinstitut at være kunde i.

Og så skal jeg lige tilføje, at ikke blot bankens kunder, men også bankens ejer - pensionskassen - tjener godt på Lægernes Pensionsbank. Det er en god forretning for pensionskassen - og dermed for medlemmerne - at drive bank.



Potentialet for at videreudvikle banken er fortsat stort - både ved at eksisterende kunder udvider deres engagementer med banken og ved, at der kommer nye kunder til.”

Om de nyere tiltag i pensionskassen sagde formanden:

”For at styrke udviklingen i vores medlems- og kundeservice yderligere har vi nu etableret en pensionsafdeling, som er fælles for pensionskasse og bank. Her samles alle henvendelser om pension - uanset om de vedrører pensionskasse, bank eller begge dele - og medlemmerne får en samlet pensionsrådgivning.

Herudover er vi ved at udvikle et nyt produkt - ”investeringservice” - hvor vi kan rådgive det enkelte medlem om forvaltningen af medlemmets samlede formue - især forvaltningen af medlemmets individuelle pensionsmidler. Fundamentet for denne ydelse er pensionskassens formueforvaltning.”

Til sidst fremhævede formanden, at det har været et særdeles hektisk år for pensionskassen.

Han sluttede af med at sige:

”Ud over det, som jeg har nævnt, har vi nogle projekter liggende, som blot afventer, at vi får tid til at søsætte dem. Vi vil gerne have et nyt livrenteprodukt i pensionskassen, hvor medlemmerne kan tegne livsvarige livrenter individuelt. Det er blevet aktualiseret af skattereformen, som har medført, at der højst kan indbetales 100.000 kr. årligt på en ratepension - hvis man ønsker fradrag - hvorimod der ikke er begrænsninger på indbetalinger til livsvarige livrenter.

Vi har også et projekt i støbeskeen om at videreudvikle pensionskassens og bankens elektroniske platform i forhold til medlemmerne.

Så der er tryk på huset - og det vil der være så langt øjet rækker. Bestyrelsen er overbevist om, at dette bliver til medlemmernes fordel - både servicemæssigt og økonomisk.”

DEBAT OM BERETNINGEN

Lars Hutters (delegeret) takkede bestyrelse og direktion for en god beretning og for et godt resultat under meget vanskelige vilkår. Han glædede sig over det resultat, der var kommet ud af sagen om UIN PRI, som havde været en hjertesag for ham, og roste pensionskassen herfor.

Han kom ind på det samlede vederlag til moderselskabets bestyrelse og direktion og spurgte, om de tal, der står i regnskabet for pensionskasse og for koncern, skal lægges sammen.



Formanden svarede, at det skulle de ikke. I pensionskassen får formanden 160.000 kr. og næstformanden får 100.000 kr., og hvert enkelt af de øvrige bestyrelsesmedlemmer får 80.000 kr. Det samme gælder i Lægernes Pensionsbank. Formanden tilføjede, at det ikke er høje tal sammenlignet med honoraret andre steder.

Klaus Friis (delegeret) havde en kommentar til den nye pensionsordning, som blev tilbudt i efteråret 2009. Han mente ikke, den havde været nogen succes, idet kun 25 pct. havde valgt den nye ordning. Måske har ordningen ikke været kommunikeret godt nok ud til medlemmerne.

Formanden sagde, at pensionskassen ikke havde nogen holdning til, om det enkelte medlem skulle vælge om, og pensionskassen skal nok overleve - også med de garantier den har. Det er bestyrelsens opfattelse, at afdækningen af garantiene betyder, at medlemmer på den garanterede ordning er sikret et garanteret beløb, men de får til gengæld aldrig nogen sinde mere end det. Hvis de gik over på den nye ordning, kunne de forhåbentlig få en højere pension. Men spørgsmålet er komplekst, og nogle vælger det sikre. Det er muligt, pensionskassen ikke har været god nok til at kommunikere valgmuligheden ud, men man har haft 3.500 telefonsamtaler, hvor man har informeret de medlemmer, som har henvendt sig.

Erik Holst (delegeret) havde som udlandsboende medlem af pensionskassen fået at vide, at han ikke kunne få lån i banken, fordi han boede i udlandet, og syntes, man skulle lave dette om.

Adm. direktør Niels Lihn Jørgensen svarede, at det hang sammen med, at forholdene er meget forskellige i de forskellige lande, hvor pensionskassen har medlemmer boende. F.eks. er boligfinansieringen i udlandet meget anderledes. Det er en kold forretningsmæssig betragtning, der ligger bag denne holdning.

Beretningen blev *enstemmigt taget til efterretning*.

ÅRSREGNSKAB

Adm. direktør Niels Lihn Jørgensen præsenterede hovedresultaterne fra "Årsrapport 2009".

Direktøren sagde bl.a.:

"2009 blev markant anderledes end 2008. Marts 2009 var vendepunktet - indtil videre - på den kraftige økonomiske og finansielle krise, der startede i 2007."

Og han fortsatte med at redegøre grundigt for pensionskassens formueafkast, bl.a. at:

"Bedringen af de finansielle markeder betød, at pensionskassen fik et pænt formueafkast i 2009. Afkastet af investeringsaktiverne (ekskl. aktieafdækning) blev i 2009



på 22,2 pct. før skat. Afkastet af samtlige aktiver (inkl. aktie- og renteafdækning) blev på 9,7 pct. før skat.

Hvis man går ned i detaljerne, kan man se, at de børsnoterede investeringsaktiver i 2009 gav et afkast på 28,3 pct., hvilket er 4,3 pct.point højere end det strategiske benchmarkafkast på 24,0 pct., som er det afkast, som vi ville have opnået, hvis de børsnoterede investeringsaktiver havde været forvaltet helt passivt. Merafkastet på 4,3 pct.point er usædvanligt flot. Vi havde i øvrigt også et merafkast i 2008 - det var på 4,7 pct.point. Det viser grundlæggende, at vores formueforvaltning er i stand til at producere merafkast i atypiske situationer under svære markedsforhold. Det har faktisk altid været pensionskassens styrke i formueforvaltningen."

Og fortsatte:

"Det, vi kalder renteafdækningsaktiverne - det har noget med garantiene at gøre - udgør ca. 40 pct. af formuen. Disse aktiver beskytter kapitalberedskabet mod de udsving i markedsværdien af vore forpligtelser, der sker som følge af renteændringer.

På grund af en meget lav kort rente og et stort set uforandret renteniveau igennem 2009 blev afkastet af renteafdækningsaktiverne meget beskedent. Vi har en stor buffer på 40 pct., som stort set ikke giver afkast. Det trækker det samlede afkast ned til 9,7 pct.."

Om pensionskassens egenkapitalforhold redegjorde direktøren for, at egenkapitalen er styrket, og at:

"... kapitalkravene til pensionskassen vil stige. Formanden var inde på, at der den 1. november 2012 kommer nye og skærpede krav til pensionskassers egenkapital - de såkaldte solvens II regler. Det er klart vores vurdering, at vi kan leve op til de nye krav, men det er ikke med nogen enorm stor margin. Det er derfor væsentligt, at egenkapitalen fortsat styrkes."

Herefter redegjorde direktøren for den tilfredsstillende udvikling i administrationsomkostningerne og sluttede desuden af med at kommentere resultaterne i pensionskassens datterselskab Lægernes Pensionsbank, hvor han bl.a. sagde:

"... pensionskassen har fordel af banken. Vi får det afkast af pensionskassens investering i banken, som vi skal have, og vi høster oven i det stordriftsfordele ved samlet administration af en række funktioner."

Mette Marklund (delegeret) spurgte, hvor vandtætte skotter der var mellem banken og pensionskassen, idet hun var lidt bekymret for, at hvis banken gik hen og lavede "Roskilde Bank" tricket, så kunne hun risikere at miste sine pensionsmidler.

Formanden beroligede hende med, at Lægernes Pensionsbank absolut ikke risikerede at gå fallit. Men i øvrigt var der vandtætte skotter mellem banken og pensions-



kassen, og pensionsmidler er kreditorbeskyttet, så hun skulle ikke være bange for at miste sin pension.

Herefter blev årsregnskabet *enstemmigt godkendt*.

FORSLAG FRA BESTYRELSEN, DELEGEREDE ELLER MEDLEMMER

Følgende forslag fra bestyrelsen blev enstemmigt vedtaget:

Forslag om fastsættelse af medlemsbidrag.

Tilpasning af vedtægten som følge af, at nye regler om valg af delegerede til generalforsamlingen og om bestyrelsens størrelse er trådt i kraft.

Forslag om, at de obligatoriske punkter for dagsordenen for generalforsamlingen i vedtægten udvides.

Forslag om at indsætte en regel i vedtægten om, hvornår skriftlige stemmer på generalforsamlingen er gyldige.

Ændring af den skriftlige underretningspligt over for medlemmerne ved bestyrelsens ændringer af valgregulativet.

I forbindelse med denne ændring stillede Bjarne Skjødt Worm (delegeret) forslag om, at valgregulativet ikke skulle fastsættes af bestyrelsen, men af generalforsamlingen. Dirigenten sagde, at det står i vedtægterne, at bestyrelsen kan fastsætte valgregulativet, så Bjarne Skjødt Worms forslag kræver en vedtægtsændring. Forslaget kan derfor ikke vedtages i år. Formanden sagde, at bestyrelsen vil overveje sagen og eventuelt stille forslag om en ændring til næste år, hvis den synes, det er en god idé. Adm. direktør Niels Lihn Jørgensen begrundede den nuværende ordning med, at der kan være behov for at ændre valgregulativet uden at afvente en generalforsamling, idet det er noget nyt, at der skal vælges delegeretforsamling til pensionskassens generalforsamling.

Ændringer i vedtægten som følge af selskabsloven.

Præcisering i pensionsregulativet som følge af ændringer i reglerne om beskatning af pensionsafkast.

Udskydelse af fristen i vedtægten og valgregulativ for modtagelse af kandidatlistener i pensionskassen og i konsekvens heraf fristen for valg af delegerede m.v.

Forslag til generel bemyndigelse.



VALG AF BESTYRELSE

Der skulle ikke ske valg til pensionskassens bestyrelse.

VALG AF REVISORER

Som statsautoriseret revisor blev *KPMG Statsautoriseret revisionspartnerselskab* valgt.

Som lægelig revisor blev *Jesper Schmidt* valgt.

EVENTUELT

Formanden sluttede generalforsamlingen med at takke dirigenten for hans gode måde at lede generalforsamlingen på.

EN KOPI AF DET FULDSTÆNDIGE REFERAT AF GENERALFORSAMLINGEN VIL BLIVE LAGT PÅ PENSIONS KASSENS HJEMMESIDE

En af bestyrelsen og dirigenten godkendt redegørelse for de væsentligste beslutninger offentliggøres også på pensionskassens hjemmeside.

Godkendt, den 10. maj 2010.

Lars Svenning Andersen, dirigent

Godkendt af bestyrelsen på bestyrelsesmødet den 10. maj 2010.

Mikael Rosenmejer

Niels Lihn Jørgensen