



LÆGERNES
PENSIONSASSE

GENERALFORSAMLING 2015

Fredag den 24. april 2015 kl. 13

GENERALFORSAMLING I LÆGERNES PENSIONSKASSE

Tid: Fredag den 24. april 2015 kl. 13.00

Sted: Hotel Scandic København

Deltagerkreds: Generalforsamlingen består af højst 125 delegerede valgt blandt pensionskassens medlemmer. Ethvert medlem af pensionskassen har ret til at møde på generalforsamlingen og tage ordet. Det er dog alene de delegerede, der har stemmeret. Medlemmer, der ikke er delegerede, og som ønsker at møde på generalforsamlingen, skal meddele pensionskassen dette senest 3 dage før generalforsamlingen.

Afstemning: Afstemninger foregår ved håndsoprækning. Hvis der stilles krav om skriftlig afstemning, vil der blive udleveret stemmesedler på generalforsamlingen til de delegerede mod forevisning af det grønne stemmekort. Stemmekortet udleveres ved indgangen mod aflevering af det udsendte personlige adgangskort.

Dagsorden: Se side 2.

DAGSORDEN

SIDE

a.	Valg af dirigent	
b.	Godkendelse af forretningsorden for afvikling af generalforsamlingen	3
c.	Bestyrelsens beretning om pensionskassens virksomhed i det forløbne år <i>Vedlagt: Årsrapport 2014</i>	
d.	Fremlæggelse af det af revision, bestyrelse og direktion underskrevne årsregnskab til godkendelse <i>Vedlagt: Årsrapport 2014</i>	
e.	Fastsættelse af medlemsbidrag	5
f.	Forslag fra bestyrelsen, delegerede eller medlemmer	8
g.	Godkendelse af lønpolitik	12
h.	Bestyrelsens vederlag	13
i.	Valg af bestyrelse	14
j.	Valg af revisorer	21
k.	Eventuelt	
	Bilag A: Præsentation af bestyrelsesmedlem, indstillet af Lægeforeningen	22
	Bilag B: Præsentation af bestyrelsesmedlem, indstillet af pensionskassens bestyrelse	23
	Bilag C: Socialt ansvarlige investeringer (gældende for 2015)	25
	Bilag D: Vejledning til den lægelige revisors arbejde	30

AD DAGSORDENENS PUNKT B: GODKENDELSE AF FORRETNINGSORDEN FOR AFVIKLING AF GENERALFORSAMLINGEN

FORRETNINGSORDEN FOR AFVIKLING AF GENERALFORSAMLING

Bemærkninger

Bestyrelsen *indstiller*, at generalforsamlingen godkender nedenstående forretningsorden for afholdelse af generalforsamling.

Deltagere på generalforsamlingen

Ethvert medlem af pensionskassen har ret til at møde på generalforsamlingen og tage ordet.

Medlemmer, der ikke er delegerede, og som ønsker at møde på generalforsamlingen, skal give meddelelse herom til pensionskassen senest 3 dage før generalforsamlingen bliver afholdt. Generalforsamlingen er forbeholdt delegerede, medlemmer og presse.

Presse

Pensionskassens generalforsamling er åben for pressen.

Journalister, fotografer og andre, der ønsker at referere eller fotografere begivenheden med henblik på offentliggørelse, skal have tilladelse hertil ved henvendelse til pensionskassen senest 3 dage før generalforsamlingen.

Generalforsamlingen kan dog nedlægge referat- og/eller fotoforbud, hvis et flertal af de stemmeberettigede ønsker det. Det er ikke tilladt at anvende blitz af andre end de fotografer, der er engageret af pensionskassen. Fotografer skal i øvrigt følge de anvisninger, som gives af mødets dirigent.

Dirigent

Afviklingen af generalforsamlingen forestås af dirigenten, der tillige leder debatten ved de enkelte dagsordenspunkter, herunder om beretning, regnskab og eventuelle forslag.

Medlemmer, der ønsker at ytre sig i form af indlæg eller kommentarer, skal henvende sig til dirigenten og af hensyn til referatet præsentere sig. Indlæg af længere varighed (10 minutter eller mere) skal adviseres over for pensionskassen senest 3 dage før generalforsamlingen. Dirigenten kan afskære indlæg af mere end 10 minutters varighed, selv om disse er behørigt anmeldt, hvis det af tidsmæssige grunde skønnes nødvendigt. Det henstilles, at eventuelle overheads eller anden teknisk støtte, der skal ledsage indlægget, indsendes til pensionskassen senest 3 dage før generalforsamlingen.

Dirigenten kan i øvrigt afskære indlæg af længere varighed og gentagne indlæg fra samme indlægsholder. Dirigenten kan fratale et ord, hvis denne bevæger sig uden for det punkt, der er under behandling.

Ønsker et medlem ordet vedrørende forretningsordenen, skal denne have ordet som næste taler. Der må her kun stilles forslag til den forretningsmæssige ledelse af mødet. Dette forslag afleveres samtidig skriftligt til dirigenten.

Der kan indlægges pauser efter dirigentens skøn.

Forslag

Forslag til beslutning skal meddeles skriftligt til dirigenten senest samtidig med, at de stilles på generalforsamlingen.

Afstemning

Alene delegerede har stemmeret.

Stemmeafgivelsen sker ved håndsoprækning (dog skriftligt, hvis der rejses krav herom fra bestyrelsen, dirigenten eller et flertal af de delegerede). Forud for skriftlige afstemninger meddeler dirigenten, hvilken stemmeseddel, der skal anvendes. Kun ved benyttelse af den rigtige stemmeseddel anses en stemme for afgivet. Blanke eller ugyldige stemmesedler betragtes som ikke afgivne.

Dirigenten, bistået af administrationen, forestår optællingen af stemmer (med mulighed for indsigelse fra generalforsamlingens side).

Lokalet

Der er rygeforbud under generalforsamlingen, og mobiltelefoner skal være lydløse.

Bestyrelse, dirigent og direktør sidder på et podium, mens resten af lokalet opdeles i tre sektioner: Én for delegerede, én for medlemmer og én for alle andre (hensyn til at sikre en korrekt afstemning).

AD DAGSORDENENS PUNKT E: FASTSÆTTELSE AF MEDLEMSBIDRAG

Bemærkninger

Forslaget indeholder den årlige regulering af medlemsbidragene for de medlemsgrupper, hvor medlemsbidraget fastsættes af generalforsamlingen. Reguleringen er i overensstemmelse med udviklingen i de overenskomstmæssige pensionsbidrag og i lønnen siden sidste regulering.

Herudover fastsætter bestyrelsen medlemsbidraget for fx de overenskomstansatte afdelingslæger og overlæger, så det svarer bedre til det overenskomstmæssige pensionsbidrag.

Medlemsbidragene er som normalt udregnet på grundlag af de overenskomstmæssige pensionsbidrag i lønsystemet i niveau 1. oktober 2014 for yngre læger ansat i regionerne. Aldersintervallerne for medlemsbidragene er fastsat ud fra lønsystemets struktur og ud fra en vurdering af den typiske alder dels ved indtrædelse i pensjonskassen, dels ved den første ansættelse i en stilling som 1. reservelæge.

Medlemsbidraget skal alene afspejle de pensionsbidrag, der indbetales overenskomstmæssigt.

Medlemsbidraget har betydning for størrelsen af medlemmets pensionsdækning ved invaliditet og død. Jo større medlemsbidrag, des større pensionsdækning.

For overenskomstansatte yngre læger har medlemsbidraget ikke betydning for, hvor meget der rent faktisk indbetales i pensionsbidrag. Det fastsættes i overenskomsten.

Tabel 1 viser de foreslåede forhøjelser af medlemsbidraget for medlemmer, der ikke er alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger eller praktiserende øre-, næse- og halslæger.

Tabel 1. Medlemsbidrag for medlemmer, der ikke er alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger eller praktiserende øre-, næse- og halslæger.

Forslag 2016		2015		Stigning i	
Alder (år)	Medlemsbidrag kr.	Alder (år)	Medlemsbidrag kr.	kr.	Pct.
-32	59.184	-32	56.508	2.676	4,74
33-34	65.616	33-34	62.640	2.976	4,75
35-38	74.304	35-38	70.932	3.372	4,75
39-	86.736	39-	82.800	3.936	4,75

Tabel 2 viser de foreslåede forhøjelser af medlemsbidraget for alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger og praktiserende øre-, næse- og halslæger.

Tabel 2. Medlemsbidrag for alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger og praktiserende øre-, næse- og halslæger.

Forslag 2016		2015		Stigning i	
Alder (år)	Medlemsbidrag kr.	Alder (år)	Medlemsbidrag kr.	kr.	pct.
-32	59.184	-32	56.508	2.676	4,74
33-34	65.616	33-34	62.640	2.976	4,75
35-38	74.304	35-38	70.932	3.372	4,75
39-46	88.908	39-46	89.232	-324	-0,36
47-	122.352	47-	122.796	-444	-0,36

Bidragene er for de tre yngste aldersgrupper det samme, som det i tabel 1 anførte bidrag. For de to ældste aldersgrupper svarer ændringen i bidraget til den årlige ændring, der ifølge omkostningsundersøgelsen 2011 (den senest tilgængelige undersøgelse) for alment praktiserende læger har været i nettoindtægten for alment praktiserende læger i perioden 2009 til 2011. Bemærk, at der er tale om et fald i nettoindtægten og dermed i det foreslåede medlemsbidrag for de to ældste aldersgrupper.

Medlemsbidraget for alment praktiserende læger, der var 47 år eller derover den 31. december 1997, og som senest 31. december 1997 valgte at bibeholde medlemsbidraget for medlemmer, der ikke er alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger eller praktiserende øre-, næse- og halslæger, udgør det i tabel 1 anførte bidrag på 86.736 kr.

Medlemsbidraget for praktiserende øjenlæger, der var 47 år eller derover den 31. december 1998, og som senest den 31. december 1998 valgte at bibeholde medlemsbidraget for medlemmer, der ikke er alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger eller praktiserende øre-, næse- og halslæger, udgør det i tabel 1 anførte bidrag på 86.736 kr.

Medlemsbidraget for praktiserende øre-, næse- og halslæger, der var 47 år eller derover den 31. december 1999, og som senest den 31. december 1999 valgte at bibeholde medlemsbidraget for medlemmer, der ikke er alment praktiserende læger, praktiserende øjenlæger eller praktiserende øre-, næse- og halslæger, udgør det i tabel 1 anførte bidrag på 86.736 kr.

Fra pensionsbidraget skal trækkes arbejdsmarkedsbidrag.

For medlemmer, hvor arbejdsgiver indbetaler pensionsbidrag, fx hospitalsansatte læger, skal pensionskassen indbetale arbejdsmarkedsbidraget.

Medlemmer, der indbetaler pensionsbidrag uden for ansættelsesforhold, fx praktiserende læger, skal selv indbetale arbejdsmarkedsbidraget af pensionsbidraget. For denne gruppe nedsættes pensionsbidraget svarende til arbejdsmarkedsbidraget.

Forslagets tekniske udformning

Medlemsbidraget, der i henhold til pensionsregulativets § T2, stk. 1 fastsættes af generalforsamlingen, udgør for de af § T1, stk. 1, punkt 1¹ og 4² omfattede medlemmer:

59.184 kr. pr. år til det fyldte 33. år
65.616 kr. pr. år fra det fyldte 33. år til det fyldte 35. år
74.304 kr. pr. år fra det fyldte 35. år til det fyldte 39. år
86.736 kr. pr. år fra det fyldte 39. år til pensioneringen

Medlemsbidraget, der i henhold til pensionsregulativets § T2, stk. 1 fastsættes af generalforsamlingen, udgør for de af § T1, stk. 1, punkt 3³ omfattede medlemmer:

59.184 kr. pr. år til det fyldte 33. år
65.616 kr. pr. år fra det fyldte 33. år til det fyldte 35. år

¹ Ansatte i henhold til en af Lægeforeningen eller en af dens fraktioner eller anerkendte organisationer indgået kollektiv overenskomst eller aftale, der foreskriver pligt til medlemskab af pensionskassen.

² Selvstændigt erhvervsdrivende, der ikke er omfattet af en kollektiv overenskomst, aftale eller lignende, der foreskriver pligt til medlemskab af pensionskassen for at kunne udøve deres erhverv. Disse medlemmer optages i en særskilt afdeling af pensionskassen.

³ Selvstændigt erhvervsdrivende, som omfattes af kollektiv overenskomst, der foreskriver medlemskab af pensionskassen.

74.304 kr. pr. år fra det fyldte 35. år til det fyldte 39. år
88.908 kr. pr. år fra det fyldte 39. år til det fyldte 47. år
122.352 kr. pr. år fra det fyldte 47. år til pensioneringen, bortset fra:

1. For alment praktiserende læger, der var 47 år eller derover den 31. december 1997, og som senest 31. december 1997 valgte at indbetale et medlemsbidrag på 51.804 kr., udgør medlemsbidraget 86.736 kr.
2. For praktiserende øjenlæger, der var 47 år eller derover den 31. december 1998, og som senest 31. december 1998 valgte at indbetale et medlemsbidrag på 54.300 kr., udgør medlemsbidraget 86.736 kr.
3. For praktiserende øre-, næse- og halslæger, der var 47 år eller derover den 31. december 1999, og som senest den 31. december 1999 valgte at indbetale et medlemsbidrag på 56.232 kr., udgør medlemsbidraget 86.736 kr.

Medlemsbidraget ændres med virkning fra udgangen af det kvartal, i hvilket en af de anførte aldre opnås.

For medlemmer, hvor pensionskassen i henhold til lov om arbejdsmarkedsbidrag skal opgøre og indbetale arbejdsmarkedsbidraget af pensionsbidraget, fragår arbejdsmarkedsbidraget i medlemsbidraget før beregning af pensionstilsagn.

For medlemmer, der som selvstændige erhvervsdrivende i henhold til lov om arbejdsmarkedsbidrag selv skal indbetale arbejdsmarkedsbidrag af pensionsbidraget, nedsættes medlemsbidraget tilsvarende.

AD DAGSORDENENS PUNKT F: FORSLAG FRA BESTYRELSEN, DELEGEREDE ELLER MED- LEMMER

OVERSIGT

Forslag 1 fra bestyrelsen: Forslag om at ophæve den vedtægtsbestemte opdeling af pensionskassens aktiver på flere afdelinger samt sammenlægge afdeling LPIA og afdeling LP..... 9

Forslag 2 fra bestyrelsen: Forslag til generel bemyndigelse 11

FORSLAG 1 FRA BESTURELSEN

FORSLAG OM AT OPHÆVE DEN VEDTÆGTSBESTEMTE OPDELING AF PENSIONS- SENS AKTIVER PÅ FLERE AFDELINGER SAMT SAMMENLÆGGE AFDELING LPUA OG AF- DELING LP

Bemærkninger

Pr. 1. januar 2003 blev Lægernes Pensionskasse og Lægernes Pensionskasse Under Afvikling (LPUA) fusioneret til Lægernes Pensionskasse. Der skete samtidig en fusion med De Danske Lægers Enke- og Børneforsørgelseskasse (Lægernes Enkekasse). De fusionerede pensionskasser blev placeret i hver sin afdeling i Lægernes Pensionskasse. Ved samme lejlighed blev der desuden etableret en særskilt afdeling for livrenter tegnet i henhold til Pensionsregulativet § T2, stk. 11.

I forbindelse med fusionen blev der til hver enkelt afdeling knyttet en beholdning af aktiver. Herved ville man, som det blev præsenteret på de ordinære generalforsamlinger i 2003:

”skabe sikkerhed for, at ingen af [de fusionerede kassers] medlemmer får forringet deres pensionsvilkår og – udsigter som følge af en fusion. Det opnås ved at der oprettes en særskilt afdeling for [hver af de fusionerede kasser] inden for rammerne af en fusioneret kasse. [Afdelingerne] vil i fornødent omfang få adskilt økonomi, herunder egne aktiver (investeringsgrupper) og eget bonusregulativ.”

Opdeling af aktiverne blev beskrevet i vedtægten § 14.

Efterfølgende er der kommet betydelige stramninger i lovgivningen (kontributionsbekendtgørelsen), som sikrer medlemmernes pensionsvilkår- og udsigter og har medført, at pensionskassens medlemsbestand aktuelt er opdelt i 11 rentegrupper, der er underopdelt i 19 kontorentegrupper, 8 risikogrupper og 4 omkostningsgrupper. Derved er opdelingen i afdelinger blevet overflødig.

I forhold til fordelingen af den oprindelige egenkapital fra de fusionerede pensionskasser, er der siden fusionerne i 2003 indtruffet en række omstændigheder, der har bevirket, at den oprindelige opdeling af egenkapital ikke længere kan tillægges reel betydning. De 3 omtegninger, der er gennemført i 2009, 2012 og 2014 har medført store bevægelser fra afdeling LPUA til afdeling LP, med deraf følgende håndtering af egenkapitalandele, der alt andet lige har indeholdt et skønsmæssigt element baseret på de aktuelle forudsætninger. Reglerne om de såkaldte skyggekonti er indført efter fusionen, og de store skyggekonti i afdeling LPUA betyder, at der efter omtegningen i 2012 ikke har været egenkapital til at udbetale pensionisttillæg i afdeling LPUA. Reglerne om skyggekonti og risikoforrentning har betydet, at der under alle omstændigheder er foretaget en del skønsmæssige fremregninger i de forskellige egenkapital-andele, og endelig er den oprindelige egenkapital i Lægernes Enkekasse på nuværende tidspunkt opbrugt.

Ud fra de nævnte forhold, vil en ophævelse af den vedtægtsmæssige opdeling af aktiver ikke have betydning for den enkeltes pensionsudbetaling.

De foreslåede ændringer vil give administrative lettelser. I henhold til de gældende regler skal pensionskassen først opfylde de regler, der følger af den ovennævnte kontributionsbekendtgørelse. I tillæg hertil skal der gennemføres en yderligere formel opdeling af pensionskassens medlemmer for at opfylde vedtægtsbestemmelserne om opdeling af aktiver mellem afdelingerne, der dog ikke i praksis bevirker ændringer for den enkeltes pensionsordning.

På denne baggrund foreslår bestyrelsen, at den vedtægtsbestemte opdeling af aktiver på de forskellige afdelinger ophæves, samt at afdeling LP og afdeling LPUA lægges sammen. Medlemmer af afdeling LP og afdeling LPUA er allerede på nuværende tidspunkt omfattet af det samme pensionsregulativ, og der vil, hvis den ved-

tægtsbestemte aktivopdeling ophæves, ikke være nogen forskel på at være medlem i henholdsvis den ene eller den anden afdeling. Hidtil har vedtægten desuden foreskrevet i § 3, stk. 2, nr. 4, at visse selvstændigt erhvervsdrivende optages i en særskilt afdeling af pensionskassen. Der er dog ikke etableret et særskilt pensionsregulativ for disse medlemmer, og de har derfor været omfattet af det samme pensionsregulativ, der er gældende for medlemmer af afdeling LP og afdeling LPUA. Da der heller ikke fremadrettet er behov for at have et særskilt pensionsregulativ for denne medlemsgruppe, foreslår bestyrelsen, at den nævnte bestemmelse udgår.

Teknisk beskrivelse af forslaget:

(De tekstdele i det eksisterende regulativ, der foreslås fjernet, er markeret med overstregning. Tekst, der foreslås tilføjet, er markeret med understregning.)

Vedtægt

§ 3. Medlemskreds

I forbindelse med pensionskassens fusion med Lægernes Pensionskasse pr. 1. januar 2003 optages som nye medlemmer samtlige medlemmer af den hidtidige Lægernes Pensionskasse (med binavnet Lægernes nye pensionskasse af 1987 (Lægernes Pensionskasse)).

2. Som medlemmer af pensionskassen optages læger og lægestuderende, når de kan henføres til en følgende fire kategorier:

1) Ansatte i henhold til en af Lægeforeningen eller en af dens fraktioner eller anerkendte organisationer eller Foreningen af Danske Lægestuderende indgået kollektiv overenskomst eller aftale, der foreskriver pligt til medlemskab af pensionskassen.

2) Ansatte i stillinger, hvor det af ansættelsesvilkårene fremgår, at lægen er forpligtet til medlemskab af pensionskassen, og at forpligtelsen ikke kan ændres uden godkendelse af pensionskassen.

3) Selvstændigt erhvervsdrivende, som omfattes af en kollektiv overenskomst, der foreskriver pligt til medlemskab af pensionskassen.

4) Selvstændigt erhvervsdrivende, der ikke er omfattet af en kollektiv overenskomst, aftale eller lignende, der foreskriver pligt til medlemskab af pensionskassen for at kunne udøve deres erhverv. Disse medlemmer optages i en særskilt afdeling af pensionskassen.

3. [...]

4.[...]

§ 5. Medlemmernes rettigheder og pligter

Medlemmernes rettigheder og pligter er beskrevet nærmere i pensionsregulativet. Ændringer i pensionsregulativet vedtages efter samme regler som ændringer i vedtægten.

~~2. I forbindelse med pensionskassens fusion med Lægernes Pensionskasse pr. 1. januar 2003 oprettes en afdeling, LPUA, der omfatter den oprindelige Lægernes Pensionskasse Under Afvikling, og en afdeling, LP, der omfatter den oprindelige Lægernes Pensionskasse (fra før fusionen pr. 1. januar 2003). Afdelingen LPUA består af de pr. 1. april 1987 oprettede hvilende medlemskaber med ret til en pension, hvis størrelse beregnes således, at den svarer til de foretagne indbetalinger for perioden indtil 31. marts 1987. Afdelingen LP består af samtlige medlemskaber af den oprindelige Lægernes Pensionskasse (fra før fusionen pr. 1. januar 2003) og af samtlige medlemskaber oprettet 1. januar 2003 og derefter med ret til pension, hvis størrelse beregnes således, at den svarer til de foretagne indbetalinger for perioden fra 1. april 1987. Med virkning fra 1. januar 2003 indbetales~~

~~samt alle medlemsbidrag, herunder alle nye medlemmers medlemsbidrag, således til afdelingen LP. De to afdelinger er omfattet af et fælles pensionsregulativ.~~

~~32. I forbindelse med pensionskassens fusion med De Danske Lægers Enke- og Børneforsørgelseskasse ("Lægernes Enkekasse") pr. 1. januar 2003 oprettes en afdeling, Lægernes Enkekasse, der omfatter den oprindelige De Danske Lægers Enke- og Børneforsørgelseskasse ("Lægernes Enkekasse"). Med virkning fra 1. januar 2003 indbetales interessenternes kontingent således til afdelingen Lægernes Enkekasse. For denne afdeling gælder et særskilt pensionsregulativ. Ændringer heri vedtages efter samme regler som ændringer i denne vedtægt.~~

§ 14. Beregningsgrundlag og bonusregulativ

Grundlaget for beregning af pensionshensættelser, pensioner, pensionsret ved hvilende medlemskab, udtrædelsesgodtgørelse mv. samt bonusregulativ fastsættes af bestyrelsen i samråd med den ansvarshavende aktuar.

2. Det i stk. 1 nævnte tekniske grundlag mv. samt ændringer heri skal anmeldes til Finanstilsynet, inden det tages i anvendelse.

~~3. Der er til hver af afdelingerne LPUA og LP knyttet en beholdning af aktiver.~~

~~4. Der er til afdelingen Lægernes Enkekasse knyttet en beholdning af aktiver.~~

~~5. Pensionskassen har med virkning fra 1. januar 2003 en afdeling for livrenter. Der er til afdelingen knyttet en beholdning af aktiver.~~

--- 0 ---

FORSLAG 2 FRA BESTYRELSEN FORSLAG TIL GENEREL BEMYNDIGELSE

Bemærkninger

Det findes praktisk, at bestyrelsen er bemyndiget til at foretage ændringer uden reel betydning samt ændringer, som Finanstilsynet eller Erhvervsstyrelsen måtte forlange, uden at disse først skal forelægges generalforsamlingen.

Forslag

På baggrund heraf foreslår bestyrelsen, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at foretage formelle og sproglige ændringer samt ændringer, som Finanstilsynet eller Erhvervsstyrelsen måtte kræve, herunder at foretage sådanne ændringer i de dokumenter, der indleveres til Erhvervsstyrelsen, som styrelsen måtte finde nødvendige eller finde hensigtsmæssige i forbindelse med registrering af de vedtagne beslutninger.

AD DAGSORDENENS PUNKT G: GODKENDELSE AF LØNPOLITIK

Finansielle virksomheder skal ifølge lov om finansiel virksomhed med virkning fra 1. januar 2011 have vedtaget en lønpolitik.

Bestyrelsen skal fastlægge lønpolitikken, som skal godkendes af generalforsamlingen.

Lægernes Pensionskasse og Lægernes Pensionsbank (koncernen) har vedtaget en fælles løn- og pensionspolitik for medlemmer af bestyrelser, direktion, ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på risikoprofilen (væsentlige risikotagere), og øvrige ansatte i koncernen. Bestyrelserne har defineret hvilke personer, der er væsentlige risikotagere.

Lønpolitikken har til hensigt at fremme en lønpolitik og -praksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring i koncernen. Herudover skal lønpolitikken sikre, at koncernen har det nødvendige antal medarbejdere med de rette kvalifikationer og den rette erfaring.

Bestyrelsen har fastlagt følgende lønpolitik, som *indstilles* godkendt af generalforsamlingen (med kursiv er anført en tilføjelse i forhold til sidste års generalforsamling):

Der udbetales ikke variable løndelev til medlemmer af bestyrelser, direktion eller nogen anden ansat, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag. *Der udbetales ikke fratrædelsesgodtgørelser ud over det, som den administrerende direktør skønner, at pensionskassen/banken er forpligtet til at udbetale* Bestyrelsernes honorering er fastsat af pensionskassens generalforsamling. Direktionens og aktuares aflønning mv. er fastsat af den relevante bestyrelse. Øvrige medarbejders aflønning er fastsat af direktionen. Udvalgte ansatte har forlængede opsigelsesvarsler. Der gælder ingen særlige regler for pensionering. I øvrigt følges reglerne i funktionærlovgivningen og i de kollektive overenskomster for finanssektoren.

AD DAGSORDENENS PUNKT H: BESTYRELSENS VEDERLAG

Det fremgår af vedtægtens § 10 stk. 5, at generalforsamlingen fastsætter bestyrelsens vederlag.

Bestyrelseshonorarerne blev af generalforsamlingen i 2014 for perioden 1. maj 2014 - 30. april 2015 fastsat til:

200.000 kr. til formanden,
130.000 kr. til næstformanden og
110.000 kr. til hvert af de øvrige bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen *foreslår*, at honorarerne er uændrede frem til næste generalforsamling (1. maj 2015 - 30. april 2016).

De bestyrelsesmedlemmer, der tillige er medlemmer af bestyrelsen i Lægernes Pensionsbank, vil dér blive tilsvarende aflønnet.

AD DAGSORDENENS PUNKT I: VALG AF BESTYRELSE

Valgperioden for følgende bestyrelsesmedlemmer er udløbet:

Jesper Rangvid
Peter Melchior
Marianne Ingerslev Holt
Klaus Friis Andersen
Philip Bennett

Bestyrelsesmedlemmerne Jesper Rangvid, Peter Melchior, Marianne Ingerslev Holt, Klaus Friis Andersen og Philip Bennett kan genvælges.

	Valgt	Mulighed for genvalg	Skal udtræde	
Marianne Ingerslev Holt	11, 13	15	17	Medlem af pensionskassen
Peter Lindholm	12,14	16	18	Medlem af pensionskassen
Klaus Friis Andersen	13	15, 17	19	Medlem af pensionskassen
Phillip Bennett	13	15, 17	19	Medlem af pensionskassen
Linda Nielsen	14	16,18,20	22	Forsikringsmæssig/juridisk baggrund
Peter Melchior	12	15, 17, 19	20	Kvalifikationer inden for regnskabsvæsen/revision og den finansielle sektor. Uafhængig.
Jesper Rangvid	09, 11, 13	15, 17	19	Kvalifikationer inden for økonomi.

Ifølge pensionskassens vedtægt består bestyrelsen af syv medlemmer, der vælges af generalforsamlingen. Fire bestyrelsesmedlemmer skal være medlemmer af pensionskassen. Lægeforeningens bestyrelse indstiller til pensionskassens generalforsamling, hvilke af pensionskassens medlemmer Lægeforeningen ønsker valgt til bestyrelsen. Generalforsamlingen er ikke bundet af denne indstilling.

Lægeforeningen indstiller følgende medlemmer :

Marianne Ingerslev Holt
Klaus Friis Andersen
Philip Bennett

For nærmere præsentation af disse kandidatter - se bilag A.

De øvrige tre bestyrelsesmedlemmer må ikke være læger og skal tilsammen have kendskab til forsikring, jura, regnskab, økonomi samt den finansielle sektor. Ét af bestyrelsesmedlemmerne skal være uafhængig af pensionskassen og have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.

Pensionskassens bestyrelse indstiller til generalforsamlingen, hvem bestyrelsen ønsker valgt som eksterne bestyrelsesmedlemmer. Generalforsamlingen er ikke bundet heraf.

Bestyrelsen indstiller følgende eksterne medlemmer:

Jesper Rangvid

Peter Melchior

For nærmere præsentation af disse kandidater – se bilag B.

Efter vedtægten § 11, stk. 2 vælger bestyrelsen til formand et af de eksterne bestyrelsesmedlemmer – ”ordentligvis et medlem med forsikringsmæssig/juridisk baggrund. Til næstformand vælger bestyrelsen ordentligvis et medlem af pensionskassen.”

Bestyrelsens medlemmer bliver valgt for 2 år ad gangen. Hvis et bestyrelsesmedlem udtræder af bestyrelsen, eller et bestyrelsesmedlem, der er medlem af pensionskassen, udtræder af pensionskassen inden udløbet af den pågældendes valgperiode, vælges et nyt bestyrelsesmedlem på førstkommande ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog indkalde til en ekstraordinær generalforsamling med henblik på valg af nyt bestyrelsesmedlem, hvis der fremsættes forslag herom, herunder fra Lægeforeningens bestyrelse.

De bestyrelsesmedlemmer, der er medlemmer af pensionskassen, kan genvælges 2 gange i umiddelbar forlængelse af hinanden og kan maksimalt sidde 6 år i bestyrelsen. De øvrige bestyrelsesmedlemmer kan genvælges 4 gange i umiddelbar forlængelse af hinanden og kan maksimalt sidde 10 år i bestyrelsen.

Det forventes, at formanden og det bestyrelsesmedlem, der er uafhængigt og har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen/revision og den finansielle faktor, tillige bliver medlemmer af bestyrelsen i Lægernes Pensionsbank.

Hvad indebærer det at være medlem af bestyrelsen for Lægernes Pensionskasse?

Bestyrelsen afholder typisk 8-10 møder om året:

Bestyrelsens møder afholdes almindeligvis om aftenen i pensionskassens lokaler på Frederiksberg. Møderne tager normalt ca. 3 timer. En gang om året er der desuden et internatmøde med overnatning. Endelig er der møde i bestyrelsen både lige før og lige efter generalforsamlingen. Det må forventes, at der altid er behov for at bruge en betydelig forberedelsestid inden et bestyrelsesmøde.

Finanstilsynet skal i henhold til gældende lovgivning tage stilling til nyindtrådte bestyrelsesmedlemmers egnethed og hæderlighed (fit & proper). Nyindtrådte bestyrelsesmedlemmer skal derfor indsende en række oplysninger, herunder straffeattest, til Finanstilsynet, som derefter tager stilling til spørgsmålet.

Bestyrelsen vurderer løbende, om dens medlemmer tilsammen besidder den fornødne viden og erfaring om virksomhedens risici til at sikre en forsvarlig drift af pensionskassens virksomhed. Bestyrelsens medlemmer forholder sig løbende til, om de er ”fit & proper” til at kunne udøve hvervet som bestyrelsesmedlem i pensionskassen.

I perioden efter den ordinære generalforsamling gennemfører pensionskassens administration et internt uddannelsesforløb på 10-15 timer, hvor nyvalgte bestyrelsesmedlemmer får lejlighed til at sætte sig ind i det fagligt set meget vanskelige stof, som er en forudsætning for at kunne varetage bestyrelsesarbejdet.

Der er en klar arbejdsdeling mellem bestyrelse og direktion. Den fremgår af en forretningsorden for bestyrelsen og direktionen. Nedenfor er den frem til generalforsamling 2015 gældende *"Forretningsorden for bestyrelsen og direktionen i Lægernes Pensionskasse"* gengivet i uddrag.

De steder, hvor der er udeladt tekst, er angivet med [...]:

§ 1.

Snarest efter afholdelse af den ordinære generalforsamling træder bestyrelsen sammen for at konstituere sig og vælge formand og næstformand. [...]

Snarest muligt efter den ordinære generalforsamling nedsætter pensionskassen et revisionsudvalg.

Bestyrelsen skal tage stilling til, om der skal nedsættes et revisionsudvalg både i pensionskassen og Lægernes Pensionsbank eller et fælles revisionsudvalg for begge. Bestyrelsen kan vælge, at revisionsudvalget udgøres af bestyrelsen i sin helhed. Nedsættes et selvstændigt revisionsudvalg, skal dette bestå af medlemmer af bestyrelsen. Mindst ét medlem af revisionsudvalget/bestyrelsen skal både være uafhængig og have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.

Revisionsudvalget skal blandt andet kontrollere regnskabsaflæggelsesprocessen, den lovpligtige revision af årsregnskabet samt det interne kontrolsystem. Revisionsudvalget skal tillige overvåge og kontrollere revisors uafhængighed.

Revisionsudvalget fratager ikke bestyrelsen ansvar for de forhold, den behandler, og bestyrelsen bevarer det fulde ansvar for de beslutninger, den træffer inden for sit ansvarsområde. [...]

§ 5.

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse af pensionskassen i henhold til vedtægternes § 12, medens den daglige ledelse varetages af direktøren. [...]

Bestyrelsen indretter sit arbejde og arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktion, således at bestyrelsens overordnede ledelsesopgaver gives tilstrækkelig opmærksomhed. [...]

§ 7.

Til at varetage den daglige ledelse af pensionskassen ansætter bestyrelsen en administrerende direktør, som bestyrelsen for Lægernes Pensionsbank ordentligvis tillige ansætter som administrerende direktør i Lægernes Pensionsbank.

Bestyrelsen ansætter - på grundlag af en indstilling fra direktøren - en ansvarshavende aktuar samt - hvis det besluttet, at der skal etableres intern revision - en intern revisor. Endelig stiller bestyrelsen - på grundlag af en indstilling fra direktøren - forslag til bankens bestyrelse om ansættelse af en bankdirektør, som skal referere til den administrerende direktør for banken. [...]

§ 8.

Bestyrelsen træffer beslutning om pensionskassens forretningsmodel og overvåger, at pensionskassen har effektive former for virksomhedsstyring.

Bestyrelsen foretager en vurdering af pensionskassens risici, jf. § 5 i "Bekendtgørelsen om solvens og driftsplaner", når pensionskassens forhold, markedsforskel eller andre faktorer tilsiger dette, dog mindst en gang om året. Risikovurderingen skal indeholde et grundlag for bestyrelsens vurdering af, om pensionskassen har passende medarbejderressourcer.

På grundlag af denne risikovurdering fastlægger bestyrelsen pensionskassens risikoprofil og vedtager relevante politikker og beredskabsplaner, herunder en politik for forsikringsmæssige risici, politik på investeringsområdet, politik for operationelle risici, it-sikkerhedspolitik, beredskabsplaner for alvorlige driftsforstyrrelser samt en løn-

politik. Politikernes indhold skal fastlægges under hensyntagen til bl.a. pensionskassens forretningsmodel, lovgivningen samt markedsforholdene.

Bestyrelsen vedtager en politik for mangfoldighed i bestyrelsen samt en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og øvrige ledelsesniveauer. Bestyrelsen opstiller et måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, hvis det underrepræsenterede køn udgør mindre end 40 pct.

Den af bestyrelsen vedtagne lønpolitik skal godkendes af generalforsamlingen. Bestyrelsen har ansvaret for lønpolitikens gennemførelse og skal sikre, at der mindst en gang om året foretages en kontrol af, om lønpolitikken overholdes. Bestyrelsen udarbejder retningslinjer for kontrollen og foretager selv kontrol med aflønningen af ledelsen af den del af organisationen, der forestår kontrol og revision.

På grundlag af den fastlagte risikoprofil og vedtagne politikker giver bestyrelsen generelle retningslinjer for direktørens ledelse af pensionskassens virksomhed og fastlægger den almindelige arbejdsdeling mellem bestyrelse og direktør.

Bestyrelsen fører tilsyn med direktørens ledelse af pensionskassens virksomhed og påser, at den ledes på forsvarelig måde og i overensstemmelse med lovgivningen, pensionskassens vedtægter, den fastlagte risikoprofil, de fastlagte politikker, retningslinjer til direktøren samt den bestående arbejdsdeling mellem bestyrelse og direktør. Bestyrelsen træffer passende foranstaltninger, hvis dette ikke er tilfældet.

Bestyrelsen foranlediger, at direktøren fremkommer med indstilling til, i hvilket omfang retningslinjer, generelle bemyndigelser og instrukser skal nedfældes skriftligt, og træffer beslutning herom. Bestyrelsen skal sikre sig, at der er ajourførte retningslinjer for pensionskassens væsentlige risikobehæftede aktiviteter.

Bestyrelsen fastlægger efter indstilling fra direktøren retningslinjer for varetagelsen af de væsentlige aktivitetsområder, der er outsourcet. Bestyrelsen vurderer løbende, på baggrund af et oplæg fra compliancefunktionen, om pensionskassens outsourcing sker i overensstemmelse med lovgivningen og de interne retningslinjer, og om opgaveløsningerne er tilfredsstillende

Bestyrelsen fastlægger efter indstilling fra direktøren retningslinjer for oprettelse og føring af bøger, fortegnelser og protokoller.

Bestyrelsen foranlediger, at direktøren fremkommer med indstilling til, hvorledes pensionskassen skal organiseres, fx med hensyn til regnskabsfunktion, intern kontrol, it-organisation, budgettering, ressourcer, risikostyring og outsourcing af væsentlige aktivitetsområder og træffer på basis heraf beslutning herom.

Bestyrelsen vurderer mindst en gang om året om pensionskassens forretningsmodel, risikoprofil, politikker samt retningslinjer til direktionen er forsvarelige i forhold til pensionskassens forretningsmæssige aktiviteter, organisation og ressourcer samt de markedsforhold som pensionskassen drives under. Bestyrelsen sikrer, at forretningsmodellen, risikoprofilen, politikkerne samt retningslinjerne for direktionens ledelse tilpasses pensionskassens og markedets udvikling.

Pensionskassens daglige ledelse, fortrinsvis direktøren, repræsenterer pensionskassen på generalforsamlinger for pensionskassens datterselskaber, associerede selskaber samt andre selskaber, hvori pensionskassen er aktionær. Bestyrelsen fastlægger retningslinjer for dette arbejdes udførelse samt for, hvorledes bestyrelsen holdes underrettet om forholdene i sådanne selskaber. Direktøren skal sørge for, at ændringer i Lægernes Pensionsbanks forretningsområder, markedsføring og investeringspolitik forelægges for pensionskassens bestyrelse.

Pensionskassens daglige ledelse, fortrinsvis direktøren, indtræder - efter forudgående godkendelse i bestyrelsen - i bestyrelsen for pensionskassens datterselskaber, (bortset fra Lægernes Pensionsbank), associerede virksomheder og andre selskaber, som bestyrelsen beslutter, at pensionskassen skal være repræsenteret i.

Bestyrelsen udpeger - på grundlag af en indstilling fra formanden og direktøren - fire medlemmer til bankens bestyrelse. Disse fire skal være henholdsvis to personer, der ikke er medlemmer af pensionskassens bestyrelse, det medlem af bestyrelsen, der har forsikringsmæssig/juridisk baggrund og det medlem, der er uafhængig af pensionskassen og har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Pensionskassens administrerende direktør sikrer, at bankens generalforsamling, jf. bankens vedtægter, til formand vælger medlemmet med forsikringsmæssig/juridisk baggrund og til næstformand vælger medlemmet, der er uafhængig og har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision

Bestyrelsen godkender bestyrelsesrepræsentation og direktion i øvrige datterselskaber og bestyrelsesrepræsentation i associerede selskaber og andre selskaber, som bestyrelsen beslutter, at pensionskassen skal være repræsenteret i.

Direktøren er bemyndiget til at finansiere pensionskassens ejendomsselskaber og bank efter retningslinjer fastlagt af bestyrelsen.

Bestyrelsen fastlægger hvert år pensionskassens værdiansættelsesprincipper for fast ejendom.

Bestyrelsen påser, at bogføring og formueforvaltning kontrolleres på tilfredsstillende måde, følger op på planer og budgetter og lignende, afkræver med passende mellemrum direktøren rapporter om pensionskassens likviditet, pensionsmæssige hensættelser, beholdning af registrerede aktiver, solvens, tilstrækkelig basiskapital, væsentlige dispositioner, finansieringsforhold, overordnede forsikringsforhold, pengestrømme, outsourcete aktivitetsområder og særlige risici og gennemgår og tager stilling til indholdet heraf. Særligt påhviler det bestyrelsen at tage stilling til indholdet af revisionsprotokollen, før denne underskrives.

Bestyrelsen fastlægger retningslinjer for, hvorledes pensionskassens register over aktiver skal indrettes og føres, og fastlægger endvidere pensionskassens generelle retningslinjer for koncerninterne transaktioner.

Bestyrelsen gennemgår pensionskassens regnskaber og vurderer budgetter og afvigelser derfra samt sikrer tilstedeværelsen af det nødvendige grundlag for revision. Bestyrelsen tager herunder løbende stilling til, i hvilket omfang der er behov for intern revision.

Bestyrelsen fastsætter det tekniske grundlag i samråd med den ansvarshavende aktuar.

Bestyrelsen skal mindst en gang om året fastlægge en genforsikringsstrategi samt vurdere og tage stilling til pensionskassens genforsikringsforhold og tekniske grundlag.

Bestyrelsen beslutter den årlige bonustilskrivning på basis af en flerårig fremskrivning af pensionskassens økonomi og godkender i forbindelse hermed desuden de bonusprognoser, der danner grundlag for udarbejdelsen af de årlige pensionsmeddelelser.

Bestyrelsen godkender løbende opgørelsen af pensionskassens individuelle solvensbehov og godkender mindst en gang årligt de overordnede metoder, der anvendes ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov, og sikrer, at der tages stilling til fastsættelsen af pensionskassens tilstrækkelige basiskapital. Derudover godkender bestyrelsen en kapitalplan samt en kapitalnødplan. Ved væsentlige ændringer i pensionskassens risikoprofil, eksempelvis som følge af nye forretningsområder, skal bestyrelsen altid genoverveje metode, proces og det opgjorte solvensbehov.

Bestyrelsen godkender budget for de samlede interne administrationsomkostninger.

Bestyrelsen har ansvar for og skal tage stilling til pensionskassens it-anvendelse, herunder it-organisation og it-sikkerhed, samt vurdere de risici, som pensionskassens it-anvendelse medfører. Bestyrelsen godkender pensionskassens it-strategi og it-beredskabsplan.

Bestyrelsen fastlægger retningslinjer for at antage og opsiges porteføljeforvaltere.

Bestyrelsen fastlægger retningslinjer for information og kommunikation til medlemmerne.

Bestyrelsen skal kræve at få alle oplysninger, der er nødvendige for at udføre de ovenfor nævnte opgaver, samt sikre, at direktionens rapportering til og information af bestyrelsen er fyldestgørende for bestyrelsens arbejde. [...]

§ 9.

Direktøren varetager den daglige ledelse af pensionskassen i overensstemmelse med pensionskassens vedtægter og pensionsregulativer, lovgivningens bestemmelser, herunder selskabsloven og lov om finansiel virksomhed, de af bestyrelsens vedtagne politikker, de af bestyrelsen givne retningslinjer samt eventuelle andre mundtlige eller skriftlige anvisninger fra bestyrelsen. Direktøren sikrer, at vedtagne politikker og retningslinjer implementeres i pensionskassens daglige drift. [...]

Direktøren forestår i samarbejde med den ansvarshavende aktuar og lægekonsulent behandlingen af sager, der vedrører optagelse, udtræden og pensionering. Sager af usædvanlig art forelægges for bestyrelsen.

Invalidepensionsansøgninger forelægges bestyrelsen, hvis en ansøger anker administrationens afgørelse til bestyrelsen, hvis direktøren er i tvivl om afgørelsen, eller hvis sagen er af principiel karakter

Direktøren forestår endvidere pensionskassens investeringsvirksomhed i overensstemmelse med de retningslinjer, der løbende fastlægges af bestyrelsen. [...]

Alle usædvanlige eller mere vidtrækkende dispositioner samt dispositioner, der ikke klart ligger inden for de af bestyrelsen godkendte investeringsbudgetter eller lignende, skal godkendes af bestyrelsen.

Der skal løbende ske skriftlig rapportering til bestyrelsen på alle de områder, hvor der er fastlagt grænser i lovgivningen, eller hvor bestyrelsen har fastlagt grænser for direktionen, herunder grænser fastlagt i denne forretningsorden. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvor ofte og i hvilken form rapportering skal ske. [...]

§ 10.

Årsregnskabet udarbejdes og underskrives af direktøren og forelægges derefter for revisionen og bestyrelsen. Bestyrelsen skal påse, at det er i overensstemmelse med vedtægterne og gældende lovgivning. [...]

§ 11.

Bestyrelsen indkalder generalforsamlingen.

Direktøren udarbejder udkast til indkaldelse af generalforsamling, til formandens mundtlige beretning og andet materiale til generalforsamlingen. Dette forelægges bestyrelsen og udsendes efter bestyrelsens godkendelse til generalforsamlingen. [...]

§ 13.

Bestyrelsens møder er lukkede. Bestyrelsens medlemmer har tavshedspligt med hensyn til, hvad de erfarer i deres egenskab af medlem af bestyrelsen. Udtræder et medlem af bestyrelsen, skal medlemmet til bestyrelsens formand tilbagelevere alt det udleverede materiale, som vedkommende har modtaget i sin egenskab af bestyrelsesmedlem. Samme tavshedspligt gælder for pensionskassens direktør og ansvarshavende aktuar samt eventuelle andre medarbejdere, når de overværer bestyrelsesmøderne. [...]

§ 14.

Bestyrelsen vurderer løbende, om:

- dens medlemmer er fit og proper i henhold til lov om finansiel virksomhed § 64, herunder om medlemmerne hver især har tilstrækkelig viden, faglige kompetencer og erfaring til at kunne udøve deres hverv som bestyrelsesmedlem i pensionskassen, og om de har et tilstrækkeligt godt omdømme og udviser hæderlighed, integritet og uafhængighed for effektivt at kunne vurdere og anfægte afgørelser truffet af direktionen.

- der er passende diversitet i bestyrelsens viden, faglige kompetencer og erfaring, således at pensionskassen kan drives effektivt og overvåges på professionel vis.
- der er tilstrækkelig kollektiv viden, faglige kompetencer og erfaring til at kunne forstå pensionskassens aktiviteter og hermed forbundne risici.
- medlemmerne hver især har afsat tilstrækkelig tid til at varetage deres hverv som bestyrelsesmedlem i pensionskassen.
- der er de nødvendige introduktions- og efteruddannelseskurser til medlemmerne af bestyrelsen.

Bestyrelsesmedlemmerne udfylder ved indtræden i ledelsen Finanstilsynets fit and proper skema. Bestyrelsens medlemmer forholder sig løbende til, om de forsat er "fit and proper" og har tilstrækkelig tid til at kunne udøve hvervet som bestyrelsesmedlem i pensionskassen. [...]

AD DAGSORDENENS PUNKT J: VALG AF REVISORER

Valgperioden for Ernst & Young P/S er udløbet. Bestyrelsen *foreslår* genvalg af revisionsfirmaet.

	Valgt	Mulighed for genvalg	Skal udtræde
Ernst & Young P/S	97-13	15	-
Lægelig revisor Jens Christian Sørensen	13	-	19

BILAG A

Præsentation af bestyrelsesmedlemmet indstillet af Lægeforeningen

Marianne Ingerslev Holt

Uddannelse: Speciallæge i klinisk onkologi.

Alder: 42 år

Marianne Ingerslev Holt har siden 2002 været ansat på Onkologisk Afdeling på Århus Sygehus og siden oktober 2012 som afdelingslæge i klinisk onkologi på Aarhus Universitetshospital.

Marianne Ingerslev Holt har været medlem af repræsentantskabet for Yngre Læger siden 2001, har en mangeårig erfaring med tillidsrepræsentantarbejde og underviser på Yngre Lægers tillidsrepræsentantkurser. Hun har ligeledes været medlem af Sundhedsvæsenets Patientklagenævn og Disciplinærnævnet under Patientombudet igennem mange år.

Klaus Friis Andersen

Uddannelse: Speciallæge i almen medicin

Alder: 61 år

Klaus Friis Andersen er praktiserende læge i egen praksis.

Klaus Friis Andersen har været medlem af PLO's bestyrelse og forhandlingsudvalg, formand for Praksisudvalg i Århus Amt, medlem af Fagligt Udvalg og har siden 2011 været medlem af Lægeforeningens Lægeansvarsudvalg.

Philip Bennett

Uddannelse: Speciallæge i Intern Medicin: Reumatologi

Alder: 40 år

Philip Bennett blev speciallæge i 2014, og har siden været overlæge på Gentofte Hospital.

Philip Bennett var fra 2006 til 2014 medlem af Yngre Lægers repræsentantskab, og fra 2007 til 2013 medlem af Yngre Lægers Overenskomstudvalg.

BILAG B

Præsentation af bestyrelsesmedlemmet indstillet af pensionskassens bestyrelse

Jesper Rangvid

Uddannelse: Cand. polit, Ph.D.

Alder: 44 år

Jesper Rangvid er professor i Finansiering ved CBS (Handelshøjskolen i København).

Jesper beskæftiger sig med et bredt spektrum af emner i sin forskning, herunder sammenhængen mellem de finansielle markeder og makroøkonomien, valutakursdannelse, investeringsforeninger og individuelle investorer's handlemåder på de finansielle markeder. Jesper har publiceret resultaterne af sin forskning i internationale tidsskrifter såsom Journal of Financial Economics, Review of Finance, Journal of Empirical Finance, European Economic Review og Economics Letters samt i danske fagtidsskrifter såsom Nationaløkonomisk Tidsskrift og Finans/Invest.

Af nyere danske bidrag kan nævnes

- Finansielle kriser (2011)
- Strengere kapitalkrav i pengeinstitutter: En vurdering af de (samfunds)økonomiske gevinster og tab (2010)
- Nyt nøgletal for omkostninger i investeringsforeninger: ÅOP årlige omkostninger i Procent (2008).

Jesper har modtaget Københavns Universitets sølvmedalje og Tietgen-prisen samt andre priser for sin forskning og formidling af denne.

Jesper var formand for det af regeringen nedsatte udvalg, der skulle belyse årsagerne til den finansielle krise i Danmark.

Jesper er aktiv i sin formidlingsindsats. Han har været "DR Nyheders Økonomiske Ekspert" og bliver i det hele taget meget flittigt brugt af de danske medier til at kommentere på økonomiske/finansielle emner og problemstillinger. Jesper holder også foredrag om finansielle og økonomiske emner.

Peter Melchior

Uddannelse: Cand. act

Alder: 65

Karriereforløb:

1992 -	PKA	
1.7.2012 -	Seniorkonsulent	
1.1.2002 - 1.7.2012	Direktør	Vekslende primære ansvarsområder: Investeringer, medlemsservice, IT, økonomi og regnskab, risikostyring, aktuarfunktion.
1.7.1992 - 1.1.2002	Matematisk direktør, ansvarshavende aktuar	
1988 - 1992	Baltica Koncernen	
	Vicedirektør i Baltica Holding, koncernplanlægningschef.	
	Fra 1990 direktør i Baltica Liv og Danica	

1973 - 1988 PFA Pension

Fra 1984 vicedirektør med ansvar for IT

1970 - 1973 Dansk Folkeforsikring, Skandinaia

Bestyrelsesposter:

Pensionsinfo (næstformand)

Koldingfjord

Øvrige erhverv:

Ansvarshavende aktuar i TDC Pensionskasse

Ansvarshavende aktuar i SAS-piloternes Pensionskasse

Aktuarmæssig rådgiver for Pension for Selvstændige (PfS)

Særlig sagkyndig i det Finansielle Virksomhedsråd

Medlem af det rådgivende udvalg ved Center for Pensionsret, Københavns Universitet

BILAG C

Socialt ansvarlige investeringer (gældende for 2015)

Lovgrundlaget

Pensionskassens investeringspolitik tilrettelægges ud fra en målsætning om at opnå det størst mulige formueafkast under hensyntagen til den risiko, der løbes ved forskellige typer af investeringer. Dette overordnede krav til pensionskassens formueforvaltning er fastlagt i lovgivningen.

I 1997 tydeliggjorde Finanstilsynet i et notat til branchen sin fortolkning af de gældende regler for pensionselskabernes investeringer:

- Livsforsikringsselskaber og pensionskasser kan inden for rammerne af Lov om Forsikringsvirksomhed vælge flere investeringsstrategier, herunder strategier, der rummer krav om etiske investeringer. Dette ændrer ikke på pligten til på langt sigt at opnå det størst mulige formueafkast. Det påhviler ledelsen at sikre sig – og i givet fald at kunne dokumentere – at stedfundne investeringer er sket på markedsvilkår, herunder at de forudsætninger, der er lagt til grund ved investeringsbeslutningen, er realistiske.
- Ansvar for valg af investeringsstrategi påhviler alene ledelsen, dvs. bestyrelsen og direktionen. Ledelsen kan rådføre sig med pensionskassens medlemmer.
- Nye investeringer, hvor ledelsen er vidende om, at selvvalgte omkostninger i henseende til udvælgelse og/eller efterkontrol vil medføre, at der ikke opnås det størst mulige afkast, vil være i strid med Lov om Forsikringsvirksomhed.
- Finanstilsynet vil ikke over for selskaberne på forhånd udtale sig om selskabernes enkeltinvesteringer eller investeringsstrategier. Tilsynet vil i konkrete situationer – fx ved undersøgelser – kunne foretage en vurdering af selskabernes samlede investeringer. Tilsynets indgrebsmuligheder afhænger af de konkrete omstændigheder.

I regnskabsbekendtgørelsen for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser er der krav om, at ledelsesberetningen skal indeholde en redegørelse for samfundsansvar. Pensionskassens politik for socialt ansvarlige investeringer anvendes i den årlige redegørelse om samfundsansvar.

Vurderingsgrundlag for aktier og kreditobligationer

Denne del af pensionskassens politik for socialt ansvarlige investeringer gælder for investeringerne i børsnoterede aktier og kreditobligationer.

På pensionskassens generalforsamling i 2000 blev bestyrelsens redegørelse om etiske investeringer enstemmigt taget til efterretning. Generalforsamlingen anerkendte bestyrelsens og direktionens ansvar for at skaffe læger en pension på mindst samme vilkår som andre i det danske samfund og godkendte efter forslag fra bestyrelsen, at pensionskassen undlader at investere direkte i rene tobaksindustrier. Generalforsamlingen var af den opfattelse, at læger som gruppe har de samme rettigheder til at opnå et pensionsafkast af deres opsparing som alle andre i det danske samfund.

På pensionskassens generalforsamling i 2009 var der tilslutning til bestyrelsens beslutning om at undlade at investere i selskaber, der producerer kemiske eller biologiske våben, antipersonelminer eller klyngebomber, som konsekvens af, at Danmark har tiltrådt konventionerne om forbud mod anvendelse af disse våbentyper. Senest underskrev Danmark konventionen om klyngebomber, som endelig trådte i kraft i 2010.

Ovenstående forhold betyder at der ikke investeres i selskaber, der har tobaksproduktion som hovedaktivitet eller hovedindtægtskilde, samt selskaber, hvor det kan dokumenteres fra pålidelige kilder eller af selskaberne selv, at de producerer kemiske eller biologiske våben, antipersonelminer eller klyngebomber.

Som retningsgivende for, hvilke etiske hensyn, der herudover skal søges fremmet, tages der udgangspunkt i Danmarks officielle politik over for konkrete lande og selskaber, dvs. i de krav, som danske myndigheder har vedtaget, og de krav, som anerkendte internationale organisationer har vedtaget, og som er tiltrådt af Danmark. FNs såkaldte Global Compact-principper er ledetråden for pensionskassens SRI-politik inden for menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption.

Pensionskassens målsætning er derfor, at der alene investeres i selskaber, der løbende bestræber sig på at overholde grundlæggende menneskerettigheder, herunder ILO's konventioner om

- ikke at udnytte børnearbejde (jf. ILO's konventioner nr. 138 vedr. minimumsalder og 182 vedr. børnearbejde),
- ikke at anvende tvangsarbejde (jf. ILO's konventioner nr. 29 og 105 om tvangsarbejde),
- ikke at diskriminere mellem kønnene på arbejdspladsen (jf. ILO's konventioner nr. 100 vedr. ligeløn og 111 vedr. diskrimination) og
- at respektere foreningsfrihed (jf. ILO's konventioner nr. 87 om retten til foreningsfrihed og 98 om retten til at føre kollektive forhandlinger).

Porteføljeforvalterne skal straks rapportere til pensionskassen, hvis de bliver bekendt med, at en virksomhed, som pensionskassen har investeret i, bevidst eller gentagne gange overtræder disse konventioner.

Porteføljeforvalterne skal herudover rapportere til pensionskassen, hvis de bliver bekendt med, at en virksomhed, som pensionskassen har investeret i, ikke overholder national miljø- og antikorrupsionslovgivning eller er involveret i væsentlige retssager eller tvister, der fx indikerer, at virksomheden

- unødigt belaster det eksterne miljø eller ikke bestræber sig på at begrænse sin negative påvirkning af det eksterne miljø eller
- udøver eller deltager i korruption, bestikkelse eller andre forretningsmetoder, der ikke er i overensstemmelse med FN konventionen mod korruption (UNCAC).

Porteføljeforvalterne skal i den kvartalsvise rapportering til pensionskassen bekræfte, at ovenstående er blevet påset.

Derudover skal porteføljeforvalterne investere midlerne i overensstemmelse med en negativliste, som angiver, hvilket selskaber de ikke må investere i.

Pensionskassen gennemgår løbende aktie- og virksomhedsobligationsporteføljen på baggrund af analyser fra en uvildig rådgiver med henblik på at identificere evt. porteføljeselskaber, som mistænkes for ikke at efterleve pensionskassens vurderingsgrundlag.

Den samlede vurdering af en virksomhed sker på grundlag af analyser fra pensionskassens SRI-konsulent, informationer fra porteføljeforvalterne samt eventuelle andre informationer, der fremkommer som led i den almindelige formueforvaltning. Der kan herudover foretages specielle undersøgelser med det formål at afdække etiske forhold som led i at øge/sikre pensionskassens formueafkast.

AKTIVT EJERSKAB

Pensionskassens investeringer i aktier og virksomhedsobligationer sker som hovedregel i børsnoterede virksomheder, og investeringsbeslutningerne tages alt overvejende af eksterne porteføljeforvaltere. I forvalternes investeringsanalyser af de enkelte investeringer indgår både finansielle og etiske forhold. Det skyldes, at virksomheder, der ikke har en tidssvarende forretningsetik, fx hvad angår menneskerettigheder og miljø, ofte vil være dårligt rustede til på længere sigt at klare sig på markeder, som i stigende omfang præges af kritiske brugere og skærpede myndighedskrav. Pensionskassens forvaltere må derfor forventes at undgå at investere i selskaber med en kritisabel forretningsetik.

Der er imidlertid ikke sikkerhed for, at der kun investeres i selskaber med en tilfredsstillende etik. Pensionskassen vil derfor søge at fremme en udvikling, hvor de virksomheder, som pensionskassen er medejer af, drives på en etisk forsvarlig måde. Det kan ske gennem et aktivt ejerskab. En ejer af en virksomhed inddrager normalt andre hensyn end snæver profitmaksimering i virksomhedsdriften, herunder fx hensyn til etik, miljø, personale, lovgivning, image mv. Disse hensyn kan udmærket ansues som en del af profitmaksimeringen, men i praksis er der tale om supplerende/sideordnede hensyn i den daglige drift af en virksomhed – hensyn, som typisk ikke er eksplicit formulerede.

Pensionskassens investeringer er spredt på mange lande og selskaber for at begrænse pensionskassens risiko. Pensionskassen har derfor såvel direkte som indirekte (via sine investeringer i investeringsforeninger) investeret i over tusind selskaber. På grund af investeringernes spredning, og det forhold, at der primært investeres i store selskaber, har pensionskassen som hovedregel aldrig en ejerandel på mere end 1 pct. i de virksomheder, som indgår i pensionskassens portefølje.

Pensionskassens beskedne ejerandele medfører, at pensionskassens mulighed for at udøve aktivt ejerskab i den enkelte virksomhed er lille, men det er muligt at koordinere indflydelsen via porteføljeforvaltere og andre investorer, som forfølger samme mål. Det kan ske ved at stille krav til virksomhederne om at overholde internationalt anerkendte konventioner. Kravene kan fx fremsættes på virksomhedens generalforsamling, på møder med virksomheden eller ved henvendelser til virksomhederne. Muligheden for at påvirke de virksomheder, der investeres i, er størst for aktieinvesteringerne pga. stemmeretten. For obligationsinvesteringerne består det aktive ejerskab af dialog med virksomhederne samt eventuelt salg af obligationen.

Et salg af en aktiepost eller virksomhedsobligation til en anden investor bidrager ikke umiddelbart til at fremme etiske hensyn. Det forekommer derfor ud fra et etisk synspunkt bedre at forblive ejer og som ejer fortsat søge at fremme etisk adfærd i virksomheden. Salg af en aktiepost eller virksomhedsobligation må således anses for at være en sidste udvej, som kan tages i anvendelse, hvis der ikke kan sikres en acceptabel udvikling i virksomheden, fx hvis virksomheden bevidst overtræder gældende lovgivning eller af andre årsager udøver og fastholder en meget kritisabel adfærd.

Pensionskassen deltager i relevante SRI-netværk for investorer, kapitalforvaltere og investeringskonsulenter. Målet er at samarbejde om SRI med ligesindede investorer og fremme implementeringen af SRI. Pensionskasse har et samarbejde med en rådgiver med speciale indenfor socialt ansvarlige investeringer, som bl.a. bistår pensionskassen i at udøve aktivt ejerskab i praksis.

Effekten af pensionskassens etiske politik vil ikke nødvendigvis have væsentlige konsekvenser for pensionskassens faktiske investeringer, men derimod på forvaltningen af selve ejerskabet.

STEMMERETSPOLITIK

At anvende stemmeretten tilknyttet aktieinvesteringerne er en vigtig del af porteføljeforvaltningen og målet om at opnå det højst mulige afkast samt et redskab til at påvirke virksomheder i SRI-spørgsmål. Det er pensionskassens politik i størst mulig omfang at anvende stemmeretten.

Pensionskassen følger som hovedregel anbefalingerne fra de eksterne porteføljeforvaltere i forbindelse med anvendelse af stemmeretten. Dette sker, da porteføljeforvalterne har den største viden om de selskaber, som de har investeret i. Pensionskassen har dog bibeholdt retten til selv at anvende stemmeretten i relation til SRI-spørgsmål. Denne ret fremgår af kontrakterne med porteføljeforvalterne.

Vurderingsgrundlag for statsobligationer

Denne del af pensionskassens politik for socialt ansvarlige investeringer gælder for investeringerne i statsobligationer.

Der investeres kun i statsobligationer udstedt af lande,

1. hvor der ikke er finansielle sanktioner, som Danmark har tiltrådt, mod landet eller ledende personer i landet.
2. der enten opfylder eller arbejder for at opfylde internationale anerkendte principper for god regeringsførelse, demokrati, menneskerettigheder politiske og civile rettigheder, sociale forhold, korruption og miljø.

Pensionskassen gennemgår mindst en gang om året statsobligationsporteføljen på baggrund af analyser fra en uvidlig rådgiver med henblik på at identificere evt. udstederlande/stater, som vurderes ikke at efterleve pensionskassens vurderingsgrundlag.

Effektiv formueforvaltning

Pensionskassens målsætning om at opnå det størst mulige formueafkast under hensyntagen til de risici, som løbes, betyder, at pensionskassen ikke vil afskære sig fra at tilrettelægge sin formueforvaltning uden begrænsninger i forhold til, hvad der er almindelig praksis i liv- og pensionsforsikringsbranchen.

Pensionskassen vil således fortsat kunne investere i fx investeringsforeninger, selv om pensionskassen i sådanne tilfælde ikke har bestemmende indflydelse på investeringspolitikken, herunder udvælgelsen af de virksomheder og obligationer, der investeres i. Det indebærer en risiko for, at pensionskassen indirekte kommer til at investere i selskaber og obligationer udstedt af lande, som pensionskassen har fravalgt eller ville have fravalgt i investeringsforeninger, hvor pensionskassen har bestemmende indflydelse. I disse tilfælde vil pensionskassen, via dialog med investeringsforeningen og rådgiveren, søge at påvirke investeringspolitikken i retning af pensionskassens vurderingsgrundlag.

For pensionskassen er der væsentlige fordele forbundet med at kunne benytte investeringsforeninger, fordi det derigennem er muligt at opnå væsentlige stordriftsfordele i form af besparelser på forvaltningsgebyrerne til eksterne forvaltere. Hertil kommer, at anvendelse af investeringsforeninger har nogle væsentlige fordele i relation til depotforhold og afvikling af handler.

Pensionskassens aktieinvesteringer foretages i betydeligt omfang gennem såkaldte indeksporteføljer. Fordelen ved indeksporteføljer er, at forvaltningsgebyret er væsentlig lavere end for aktivt forvaltede porteføljer.

Indeksporteføljer er karakteriseret ved, at man ud fra rent statistiske kriterier udvælger porteføljens aktier på en sådan måde, at porteføljen med stor sikkerhed følger den generelle udvikling på aktiemarkedet. Den automatiske og simple udvælgelse af aktier indebærer, at SRI-forhold ikke indgår som en del af selve udvælgelsen af aktier. SRI politikken bliver derfor implementeret i indeksporteføljerne ved at anvende negativlisten.

Den resterende del af pensionskassens aktieinvesteringer er under aktiv forvaltning hos eksterne porteføljeforvaltere. Dette gælder ligeledes investeringerne i virksomheds- og statsobligationer.

I porteføljeaftalerne er der fastlagt et investeringsmandat, som bl.a. fastlægger hvilket landeområde, der må investeres i, samt et referenceindeks (benchmark), der afspejler udviklingen i landeområdets aktiemarked, og som danner grundlag for vurderingen af porteføljeforvalterens performance.

I de eksternt og aktivt forvaltede porteføljer fastlægger pensionskassen investeringspolitikken og kan derfor principielt fravælge investeringer i specifikke aktier og obligationer. Det skal imidlertid i givet fald ske under fornudden hensyntagen til, dels at det ikke må gå ud over formueafkastet, dels at det bliver vanskeligere at evaluere porteføljeforvalterens performance samt placere et ansvar i de tilfælde, hvor den enkelte forvalter opnår et utilfredsstillende afkast i forhold til sit referenceindeks.

Kommunikation

Pensionskassen informerer om politikken for socialt ansvarlige investeringer på hjemmesiden, i medlemsbladet, i årsrapporten og på generalforsamlingen.

På hjemmesiden findes den til enhver tid gældende udgave af nærværende notat, "Socialt ansvarlige investeringer". På pensionskassens hjemmeside er der – i størst muligt omfang - adgang til at se samtlige børsnoterede værdipapirer, som pensionskassen ejer pr. 31. december. Da langt hovedparten af pensionskassens investeringer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer ejes indirekte via investeringsforeninger, vises investeringsforeningernes beholdningslister på hjemmesiden. Dermed har medlemmer og andre interessenter mulighed for at følge og kommentere pensionskassens investeringer.

Da pensionskassen investerer internationalt og hovedparten af pensionskassens porteføljeforvaltere er udenlandske, findes der endvidere en engelsk udgave af pensionskassens politik for socialt ansvarlige investeringer på hjemmesiden.

Bestyrelsen holder løbende generalforsamlingen orienteret om de indhøstede erfaringer med socialt ansvarlige investeringer.

Troværdig politik for socialt ansvarlige investeringer

Pensionskassens politik for socialt ansvarlige investeringer hindrer ikke, at der vil kunne rejses kritik af pensionskassens investeringspolitik og pensionskassens forvaltning af sine investeringer.

For det første er det ikke muligt at opnå fuld information om virksomhedernes etiske forhold. Det gælder ikke mindst i store virksomheder, der er engageret i mange lande, anvender, producerer og afsætter mange produkter og har mange forskellige leverandører og kunder.

For det andet vil der ofte være uenighed om vurderingen af, hvad der er god og dårlig etik.

Pensionskassen lægger vægt på, at det i praksis skal være muligt at leve op til retningslinjerne for "Socialt ansvarlige investeringer" inden for rammerne af en konkurrencedygtig formueforvaltning og under hensyntagen til pensionskassens begrænsede størrelse og indflydelse. Dette overordnede hensyn sikrer, at pensionskassen kan være troværdig i forhold til sine medlemmer, myndighederne og andre interessegrupper.

BILAG D

VEJLEDNING TIL DEN LÆGELIGE REVISORS ARBEJDE

Den lægelige revisors opgaver

- er at kontrollere, at beslutninger, fx vedrørende etiske investeringer, der træffes på generalforsamlingen, efterleves, samt at de udgifter, der knytter sig til fx bestyrelsesarbejdet, er rimelige,
- omfatter ikke forhold, der kontrolleres af de statsautoriserede revisorer eller af offentlige myndigheder.

Vedtaget på generalforsamlingen i Lægernes Pensionskasse den 23. april 2004.