

Indkaldelse til Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlægers Generalforsamling 2019

Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger afholder ordinær generalforsamling mandag den 8. april 2019 i pensionskassens lokaler på Tuborg Havnevej 14, 2900 Hellerup.

Generalforsamlingen begynder med en optakt kl. 16.00 og selve generalforsamlingen starter kl. 17.00. Du kan tilmelde dig og afgive fuldmagt på pjdpenion.dk. Dørene til generalforsamlingen åbner kl. 15.00.

Kære medlem af Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger

Vi glæder os til at byde velkommen til pensionskassens ordinære generalforsamling 2019, som i år afholdes i pensionskassens lokaler i Hellerup.

Du kan som medlem bidrage til debatten på generalforsamlingen, eller du kan afgive fuldmagt og dermed gøre din indflydelse gældende på denne måde.

På de følgende sider finder du praktiske oplysninger om generalforsamlingen samt oversigt over forslag fra bestyrelse og medlemmer, som skal behandles på generalforsamlingen.

Du finder det fuldstændige materiale til generalforsamlingen digitalt på pjdpenion.dk/gf2019. Der udsendes ikke fysisk materiale i forbindelse med generalforsamlingen.

Inden selve generalforsamlingen kan du kl. 16.00 høre et oplæg ved professor ved CBS, lic.polit Michael Møller: "Løver, egern og mennesker – sammenhæng mellem indkomst og forbrug".

Efter generalforsamlingen vil pensionskassen være vært ved en stående buffet. Her vil det også være muligt at tale med en pensionsrådgiver.

Venlig hilsen

Bestyrelsen i Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger

Fakta om fuldmagter

Vi ønsker, at så mange medlemmer som muligt kommer til generalforsamlingen. Har du ikke mulighed for at komme til generalforsamlingen, kan du i stedet udøve dine medlemsrettigheder ved at afgive fuldmagt.

Der er tre måder at afgive fuldmagt på:

- **Generalfuldmagt til tredjemand:** Her giver du en navngiven tredjemand fuldmagt til at stemme på dine vegne uden at tage stilling til, hvad der skal stemmes under de enkelte punkter.
- **Generalfuldmagt til bestyrelsen:** Her giver du bestyrelsen fuldmagt til at stemme i overensstemmelse med bestyrelsens anbefalinger til de enkelte punkter på dagsordenen.
- **Instruktionsfuldmagt til bestyrelsen:** Her giver du bestyrelsen instruktion om, hvordan den skal stemme på dine vegne under de enkelte punkter.

Du kan afgive fuldmagt elektronisk eller downloade en pdf-blanket på pjdension.dk/gf2019.

Bestyrelsen opfordrer til, at fuldmagter indsendes inden generalforsamlingen. Der lukkes for modtagelse af elektroniske fuldmagter den 7. april 2019.

Fysiske fuldmagtsblanketter skal ligeledes være VP Service A/S i hænde senest den 7. april 2019. Det er fuldmagtsgivers ansvar, at fysiske fuldmagtsblanketter er VP Services A/S i hænde inden fristens udløb.

Det er muligt at medbringe fysiske fuldmagter på generalforsamlingen, men dette kan medføre forsinkelser af generalforsamlingen og betyde ekstra ventetid i forbindelse med medlemsregistreringen.

Hvis du ønsker at ændre eller trække din fuldmagt tilbage, skal du kontakte VP Services A/S.

Dagsorden til ordinær generalforsamling 2019

Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger afholder ordinær generalforsamling mandag den 8. april 2019, kl. 17.00 i pensionskassens lokaler på Tuborg Havnevej 14, 2900 Hellerup.

Du tilmelder dig generalforsamlingen via det link, du modtager i din digitale postkasse på pjdension.dk. Her finder du også det fuldstændige materiale til generalforsamlingen – herunder årsrapport 2018 samt lønpolitik.

1. Valg af dirigent

Bestyrelsen indstiller advokat og partner i advokatfirmaet Bech-Bruun Niels Kornerup som dirigent.

2. Bestyrelsens beretning

3. Forelæggelse og godkendelse af årsrapport 2018

4. Forslag fra bestyrelsen

- a. Forslag til vedtægtsændringer – formalia vedrørende generalforsamling
- b. Forslag til vedtægtsændringer – forslag om, at bestyrelsen kan beslutte, at en beslutning om ændring af vedtægten eller regulativerne, der er truffet på generalforsamlingen, sendes til urafstemning blandt samtlige af pensionskassens medlemmer
- c. Forslag til regulativændringer – forslag om mulighed for udbetaling af invalidepension til arbejdsgiver
- d. Forslag til regulativændringer – forslag om modregning i invalidepension
- e. Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik

5. Forslag fra medlemmer

- a. Forslag fra medlem Torben Gleesborg
- b. Forslag fra medlem Pia Strunge Folkmann

6. Valg til bestyrelse

7. Valg af revision

Bestyrelsen indstiller statsautoriseret revisionsfirma PricewaterhouseCoopers til genvalg.

8. Eventuelt

Ad pkt. 4.a:

Forslag til vedtægtsændringer – formalia vedrørende generalforsamling

Bestyrelsen foreslår en række ændringer og præciseringer til pensionskassens vedtægter med henblik på en tilpasning til nutidige forhold.

i) Præcisering af sted for afholdelse af generalforsamling

Bestyrelsen foreslår, at det i vedtægternes § 4, stk. 1, præciseres, at pensionskassens generalforsamling kan afholdes i Københavns Kommune eller i en til Københavns Kommune tilgrænsende kommune.

Vedtægternes § 4, stk. 1, vil herefter have følgende ordlyd:

”Stk. 1. Ordinær generalforsamling afholdes en gang årligt inden udgangen af april måned. Den afholdes i København Kommune eller i en til Københavns Kommune tilgrænsende kommune, medmindre anden bestemmelse træffes på den foregående generalforsamling.”

ii) Bekendtgørelse i fagbladene

Henset til den teknologiske udvikling foreslås vedtægternes § 4, stk. 3, slettet, så der ikke længere henvises til, at generalforsamlingen bekendtgøres i organisationernes blade.

Af samme årsag foreslås vedtægternes § 16, stk. 3, om at et resumé af årsrapporten gengives i organisationernes blade, slettet. Årsrapporten er tilgængelig på pensionskassens hjemmeside.

Vedtægternes § 4, stk. 5-8 bliver herefter til § 4, stk. 4-7.

iii) Fysisk materiale på pensionskassens kontor

Vedtægternes § 4, stk. 7, bestemmer, at indkaldelse, som indeholder årsregnskab, koncernregnskab, revisionspåtegning, årsberetning samt de fuldstændige forslag til vedtægts- og regulativændringer, fremlægges til eftersyn for medlemmerne på pensionskassens kontor senest to uger før generalforsamlingens afholdelse.

Da det nævnte materiale vil være tilgængeligt på pensionskassens hjemmeside, foreslås bestemmelsen ændret som følger:

”Stk. 7. Indkaldelse, som indeholder årsregnskab, koncernregnskab, revisionspåtegning, årsberetning samt de fuldstændige forslag til vedtægts- og regulativændringer, offentliggøres på pensionskassens hjemmeside senest 2 uger før generalforsamlingens afholdelse.”

Endvidere bestemmer vedtægternes § 7, stk. 2, at generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift af denne vil være tilgængelig for medlemmerne på pensionskassens kontor. En kopi af referatet af generalforsamlingen er tilgængeligt på pensionskassens hjemmeside, og bestemmelsen foreslås derfor ændret som følger:

”Stk. 2. Senest 14 dage efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen være tilgængelig for medlemmer på pensionskassens hjemmeside.”

iv) Konsekvensændringer

På den ordinære generalforsamling i 2018 blev der vedtaget en vedtægtsændring, hvor vedtægternes § 10, stk. 3-4 blev til § 10, stk. 3-5, og fik en ændret ordlyd. Vedtægternes § 10, stk. 5-9, blev herefter til § 10, stk. 6-10. Som konsekvens heraf foreslås henvisningen i vedtægternes § 8, litra a, til § 10, stk. 5, ændret til § 10, stk. 6.

Ad pkt. 4.b:

Forslag til vedtægtsændring – forslag om, at bestyrelsen kan beslutte, at en beslutning om ændring af vedtægten eller regulativerne, der er truffet på generalforsamlingen, sendes til urafstemning blandt samtlige pensionskassens medlemmer

Bestyrelsen foreslår, at der indsættes et nyt stk. 6 i vedtægternes § 4, så pensionskassens bestyrelse kan beslutte, at en beslutning om ændring af vedtægten eller regulativerne, der er truffet på generalforsamlingen, sendes til urafstemning blandt samtlige pensionskassens medlemmer.

Forslaget har til formål at styrke medlemsdemokratiet og fremme inddragelsen af medlemmerne ved, at de beslutninger, der i forvejen kræver 2/3 flertal på generalforsamlingen, og som dermed kan have særlig betydning for medlemmerne, kan sendes i urafstemning blandt samtlige medlemmer.

Beslutningen om at sende en afgørelse truffet på generalforsamlingen om ændring af vedtægt eller pensionsregulativer til urafstemning træffes af bestyrelsen, mens selve beslutningen om ændring af vedtægt eller pensionsregulativer kræver 2/3 flertal uanset, om beslutningen træffes på generalforsamlingen eller ved urafstemning.

Det foreslås som følge heraf, at vedtægternes § 4, stk. 6, får følgende ordlyd, som vil have virkning fra vedtagelsen på generalforsamlingen:

”Stk. 6. Såfremt en beslutning om ændring af vedtægten eller regulativerne er truffet på generalforsamlingen, kan bestyrelsen på generalforsamlingen beslutte, at forslaget, uanset udfaldet af afstemningen på generalforsamlingen, sendes til urafstemning blandt samtlige pensionskassens medlemmer, jfr. § 8.”

Vedtægternes § 4, stk. 6-8, bliver herefter til § 4, stk. 7-9.

Som administrativ konsekvens af ovenstående foreslås § 8, litra a, tilrettet således, at bestemmelsen har følgende ordlyd:

”a) Afstemning efter § 4, stk. 6, og valg til bestyrelsen efter § 10, stk. 6, sker via urafstemning.”

Ad pkt. 4.c:

Forslag til regulativændringer – forslag om mulighed for udbetaling af invalidepension til arbejdsgiver

Bestyrelsen forslår, at en tilkendt "Midlertidig invalidepension" og "Erhvervsudygtighedsforsikring for dyrlæger i klinisk praksis" (jævnfør pensionsregulativets § 10) kan udbetales til arbejdsgiver, hvis arbejdsgiver fastholder medlemmet i ansættelsen.

Forslaget skal alene gælde for medlemmer ansat i en virksomhed, der har indgået en pensionsaftale med Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger, som dækker virksomhedens ansatte via obligatorisk optagelse (Virksomhedsordninger, som beskrevet i Bilag D til pensionsregulativet punkt 14). Disse pensionsaftaler omfatter under 1/3 af medlemsbestanden, og forudsætter at virksomheden indgår aftale med Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger om at udbetaling til arbejdsgiver skal kunne finde sted.

Baggrunden for forslaget er at sikre medlemmernes mulighed for at bevare deres tilknytning til arbejdsmarkedet i tilfælde af, at erhvervsevnen nedsættes midlertidigt samt at sikre en fastholdelse og tilgang af medlemmer til pensionskassen.

Pensionsmarkedet er præget af konkurrence og der har vist sig en interesse fra andre selskaber om at tilbyde en pensionsaftale til de virksomheder, der p.t. er omfattet af en pensionsaftale med Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger.

Det betyder, at Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger skal kunne tilbyde pensionsløsninger som matcher markedet for at kunne fastholde medlemmerne i disse virksomheder. Samtidig skal pensionskassen kunne tiltrække nye virksomheder, som ansætter personer med den uddannelsesmæssige baggrund, som pensionskassen dækker. Udbetaling af invalidepension til arbejdsgiver er en af de faktorer, som konkurrenterne i de seneste år har implementeret.

For det enkelte medlem betyder forslaget en øget sandsynlighed for at arbejdsgiveren vil fastholde medlemmet i ansættelsen under sygefravær. Arbejdsgiveren udbetaler fortsat løn til medlemmet, men modtager medlemmets invalidepension som kompensation for den manglende arbejdsindsats. Medlemmet vil derved kunne fastholde sin tilknytning til arbejdsmarkedet og øge muligheden for kunne vende tilbage til jobbet.

Prisen er uændret, men skadesudviklingen følges tæt, og en eventuel prisforøgelse skal alene dækkes af de medlemmer, som har denne produktfacilitet.

Bestyrelsen foreslår, at der skabes grundlag for at tilbyde denne produktfacilitet gennem et nyt stk. 10 i § 10 i pensionsregulativet:

"Stk. 10. Udbetaling af invalidepension og erhvervsudygtighedsforsikring til arbejdsgiveren
For medlemmer optaget efter vedtægternes § 3, stk. 2 (virksomhedsordninger), kan det i pensionsaftalen mellem virksomheden og pensionskassen aftales, at invalidepension og erhvervsudygtighedsforsikring under visse betingelser udbetales til arbejdsgiveren. Bestyrelsen fastsætter nærmere regler herom."

Ad pkt. 4.d:

Forslag til regulativændringer – forslag om modregning i invalidepension

Bestyrelsen foreslår en tilpasning af de regler, der gælder i modregningen i den invalidepension medlemmerne kan opnå, hvis disse har indtægter ved siden af invalidepensionen.

Tilpasningerne har til formål at motivere medlemmer af pensionskassen til at bevare en tilknytning til arbejdsmarkedet, f.eks. ved at indgå i fleksjob.

Indtægtsgrænse

I det nuværende regulativ kan medlemmet oppebære en indkomst på op til 55.900 kr. årligt (indeksreguleres), før der sker modregning i invalidepensionen ved 2/3 erhvervsevnetab. Der modregnes 50 øre for hver krone indkomsten overstiger indtægtsgrænsen. Hvis medlemmet har ret til halv invalidepension, er indkomstgrænsen den dobbelte, og der modregnes 25 øre for hver krone indkomsten overstiger indtægtsgrænsen.

Det foreslås, at indkomstgrænsen hæves til det dobbelte, svarende til 111.800 kr. ved 2/3 erhvervsevnetab og 223.600 kr. ved 50% erhvervsevnetab.

Medlemmerne af pensionskassen har gennemsnitligt en løn på 450.000 kr. årligt før skat, og en invalidepension svarende til mellem 40-50 % af deres nuværende løn. Med den nuværende indtægtsgrænse vil et typisk medlem opnå en invalidepension + supplerende indkomst, svarende til ca. 58 % af hidtidig løn, før der sker modregning i invalidepensionen. Med dette forslag vil et typisk medlem opnå en samlet dækningsgrad for invalidepension og supplerende indkomst svarende til ca. 70 % af hidtidig løn, før der sker modregning i invalidepensionen.

Pensionskassen tillader, at medlemmerne vælger en invalidepension op til 90% af lønnen. Hvis medlemmerne udnytter dette, vil der allerede med den nuværende grænse blive tale om en lille indkomstmæssig overkompensation, før der sker modregning.

Den foreslåede indtægtsgrænse er afbalanceret, så den er tilpasset medlemmernes gennemsnitlige forhold. Endvidere er muligheden for at opnå overkompensation for dem, der vælger en høj invalidepension begrænset med den foreslåede forhøjelse af indtægtsgrænsen.

Medlemmer visiteret til fleksjob

De nuværende modregningsregler undtager modregning i forhold til de sociale ydelser, det enkelte medlem modtager. Der modregnes i indtægt, som medlemmet oppebærer for arbejde.

De gældende bestemmelser betyder, at der sker en forskelsbehandling i forhold til modregning, når medlemmerne visiteres til fleksjob. De afhænger af om, og i hvilke perioder det enkelte medlem har mulighed for at få et fleksjob.

"Ledighedsydelsen" defineres som en social ydelse og modregnes derfor ikke i invalidepensionen. Denne ydelse får medlemmer, der er visiteret til fleksjob, men endnu ikke har fået et fleksjob. Når medlemmet får et fleksjob, har medlemmet en indtægt bestående af løn fra arbejdsgiver, samt "Fleksløntilskud". Begge indtægter modregnes i invalidepensionen.

For at imødekomme denne forskelsbehandling foreslår bestyrelsen at "Ledighedsydelsen" fremadrettet betragtes som en indtægt, der giver anledning til modregning. Det vil ligestille modregningsreglerne for alle medlemmer, som er visiteret til et fleksjob uanset om det er muligt at få et fleksjob eller ej. Omvendt vil det betyde en reduktion i invalidepensionen på ca. 45.000 kr. årligt for medlemmer, der fremadrettet modtager ledighedsydelse.

Stramningen vedr. "Ledighedsydelse" berører ikke de medlemmer, som aktuelt (pr. 1. juli 2019) modtager invalidepension og "Ledighedsydelse". Bestyrelsen vil fastsætte nærmere regler herom i bilag til regulativet.

Forslaget har til formål at motivere medlemmer af pensionskassen til at bevare tilknytningen til arbejdsmarkedet, f.eks. ved at indgå i fleksjob. Den foreslåede ændring vil medføre en merudbetaling af invalidepension fra pensionskassen på ca. ½ mio. kr. pr. år. Bestyrelsen vil i den forbindelse følge udviklingen i dækninger og udbetalinger.

Forslag til ændring af pensionsregulativ

Følgende ændringer foreslås foretaget i Pensionsregulativets § 10 stk. 3:

”Modregning

Der modregnes i den udbetalte invalidepension, således at invalidepensionen nedsættes med 50 øre for hver krone, medlemmet oppebærer i indtægt, der overstiger ~~50.000~~ 111.800 kr. årligt (2019, indeksreguleret).

Ved udbetaling af halv invalidepension modregnes der således, at invalidepensionen nedsættes med 25 øre for hver krone, medlemmet oppebærer i indtægt, der overstiger ~~100.000~~ 223.600 kr. årligt (2019, indeksreguleret).

Der modregnes i indtægt, som medlemmet oppebærer for arbejde, herunder lønindkomst, indtægt ved selvstændig erhvervsvirksomhed, honorarer, offentligt løntilskud til stillinger, hvor der med baggrund i helbredsmæssige forhold ydes tilskud (fx fleksjob) og anden arbejdsindtægt. Herudover modregnes i indtægt, som medlemmet oppebærer fra ledighedsydelse.

Der modregnes for al arbejdsindtægt, både indtægt der oppebæres i og uden for medlemmets hidtidige fag/erhverv.

Der modregnes ikke for kapitalindkomst, sociale ydelser (dog bortset fra ledighedsydelse), private pensioner eller andre beløb, der ikke er arbejdsindtægt.

Medlemmet har pligt til på forespørgsel at oplyse sine indtægtsforhold til pensionskassen.

Bestyrelsen fastsætter nærmere regler herom. Se bilag D, afsnit 5.”

Ad pkt. 4.e:

Forelæggelse og godkendelse af lønpolitik

Pensionskassens lønpolitik evalueres årligt for at sikre, at den er tilpasset lovgivningen og virksomhedens udvikling, herunder at den er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring.

Politikken er en fælles lønpolitik gældende for forsikringsadministrationsfællesskabets finansielle virksomheder, der består af Sampension Livsforsikring A/S, Arkitekternes Pensionskasse og Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger. Virksomhederne administreres af Sampension Administrationselskab A/S, hvor alle medarbejdere er ansat.

Lønpolitikken omfatter alle ansatte i forsikringsadministrationsfællesskabet, hvor det gennem en administrationsaftale sikres, at Sampension Administrationselskab A/S også overholder lønpolitikken.

Lønpolitikens indhold er gennemgået og revideret i lyset af gældende lovgivning samt virksomhedernes forhold i øvrigt. Der er alene foretaget ændringer af

- i) redaktionel karakter samt
- ii) en ændring som konsekvens af organisatorisk ændring i Sampension Administrationselskab A/S, der medfører, at den matematiske direktør tilføjes som væsentlig risikotager i afsnit 2.1.

Efter gennemgangen er følgende personer identificeret som væsentlige risikotagere:

- Investeringsdirektøren
- Økonomidirektøren
- Den matematiske direktør
- Den ansvarshavende aktuar
- Den interne revisionschef
- Afdelingschefen for aktuariet
- Afdelingschefen for risikostyring
- Den ansvarlige for compliancefunktionen

Herudover er der identificeret en række ansatte, der arbejder i kontrolfunktioner, som ikke er væsentlige risikotagere, men er omfattet af særlige krav i forhold til tildeling af variabel løn.

På den baggrund har bestyrelsen den 7. marts 2019 ajourført og vedtaget en ny lønpolitik, som i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, indstilles til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 8. april 2019 og herefter bliver offentliggjort på pensionskassens hjemmeside.

Lønpolitikken findes på pjdension.dk/gf2019.

Ad pkt. 5.a :

Forslag fra medlem Torben Gleesborg

Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrnlæger skal benytte samme system, som offentlige myndigheder benytter til at sende Digital Post (på nuværende tidspunkt e-boks), til at sende beskeder fra pensionskassen til pensionskassens medlemmer.

Forslagsstillers motivation:

Ved skiftet til Sampension har pensionskassen valgt en kommunikationsløsning til medlemmerne, der forudsætter, at medlemmerne aktivt skal opsøge beskeder fra pensionskassen. Det er muligvis smart for pensionskassen men u hensigtsmæssig for medlemmerne, særligt når der lovgivningsmæssigt er et krav om, at alle danskere skal have en e-boks, hvor alt post kan fremsendes til. Det kan umuligt være en udgift som ikke kan afholdes indenfor pensionskassens budget.

Bestyrelsen kan ikke støtte forslaget. Pensionskassens servicering, rådgivning og kommunikation med medlemmerne er tæt integreret og digitaliseret. Den digitale postkasse er et vigtigt element i denne dialog og medvirker til bl.a.:

- *Det enkelte medlem kan få hurtigt svar og svare tilbage med det samme.*
- *Rådgiverne kan sende direkte links til de mange muligheder for selvbetjening på hjemmesiden.*
- *Medlemmet kan få tilsendt tilbud på ændringer og signere med NemID.*
- *Al dialog og sagsbehandling er integreret med pensionskassens sagsbehandlingssystem, hvilket gør medlemsservicen mere effektiv og sparer rådgiverne for en relativ tidstung opgave med lovpligtig dokumentation og arkivering.*
- *Medlemmerne får kommunikation og handlemuligheder samlet ét sted, hvilket øger andelen af medlemmer, der udnytter de valgmuligheder, der ligger i ordningen.*

Pensionskassen sendte 73.334 digitale beskeder til medlemmerne i 2018, og pensionskassen forventer, at interaktionen med medlemmerne vil stige i takt med, at pensionskassens produkter moderniseres med flere valgmuligheder for det enkelte medlem. Hvis generalforsamlingen vedtager forslaget, vil e-boks blive en tillægsmulighed, til det eksisterende digitale set-up, uden mulighed for interaktion. E-boks-løsningen vil derudover påføre pensionskassen en årlig ekstra udgift på ca. 1,2 mio. kr. svarende til, at det enkelte medlem betaler ca. 120 kr. ekstra om året i administrationsomkostninger.

Ad pkt. 5.b :

Forslag fra medlem Pia Strunge Folkmann

i) Forslag 1

Generalforsamlingen henstiller til, at bestyrelsen i overensstemmelse med OECDs retningslinjer for institutionelle investorer sikrer, at

- 1) Offentliggøre alle aktiver inkl. erhvervsobligationer med papir navn og procentvis andel af selskabskapitalen,
- 2) Offentliggøre kriterier for udøvelse af aktivt ejerskab, herunder stemmeafgivelse.
- 3) Offentliggøre kriterier for udøvelse af dialog og evt. eksklusion,
- 4) Offentliggøre dialogliste med konkret angivelse af, hvad der føres dialog om, og hvilke resultater - om nogen - der kommer ud af dialogen,
- 5) Underrette om optagelse af kritiske dialoger og fastlagt tidshorisont for disses afslutning med beslutning om frasalg af værdier i selskaber, hvor dialog ikke fører til de ønskede resultater,
- 6) Offentliggøre om hvad, hvordan og hvor ofte der er stemt på selskabernes generalforsamlinger,
- 7) Hvis forvaltningen er lagt ud til 3. Part, opfordres pensionskassens bestyrelse til at redegøre for hvordan det sikres, at der forvaltes i overensstemmelse med politikken.

Bestyrelsen kan ikke støtte forslaget. Det fremhæves i den forbindelse, at forslaget i vid udstrækning henstiller til initiativer, som i forvejen er en del af pensionskassens retningslinjer for, hvad pensionskassen offentliggør om tilgangen til aktivt ejerskab og det vedvarende arbejde med ansvarlige investeringer. En oversigt over børsnoterede aktier findes allerede på pensionskassens hjemmeside. Derudover fremgår oplysninger om både kriterier for udøvelse af dialog og eksklusion samt konkrete eksempler på, hvordan det aktive ejerskab udmøntes i praksis i den årlige ESG-rapport. Rapporten for 2018 er udvidet i forhold til året før. Blandt andet har pensionskassen for første gang målt sine aktieinvesteringers carbon footprint.

*Bestyrelsen er enig i, at transparens på området er vigtig for medlemmerne. Pensionskassen har stort fokus på, at medlemmernes pensionsmidler bliver investeret på et ansvarligt grundlag og har i de seneste år allokeret flere ressourcer til området. Det er centralt, at denne indsats er synlig, og tilgangen til opgaven er så gennemskelig for medlemmerne som muligt. Derfor arbejdes der målrettet med at øge transparensen. Det gælder fx i forhold til, som forslået, at øge informationerne omkring stemmeafgivelse på generalforsamlinger i de selskaber, der er investeret i. Derudover drøftes det i det fælles Udvalg for ansvarlige investeringer, hvordan øget transparens om dialogproces og resultater af disse kan imødekommes yderligere. For en specifik redegørelse af enkeltpunkter i forslaget se **bilag 1**.*

ii) Forslag 2

Generalforsamlingen henstiller til bestyrelsen at sikre, at udøvelsen af det aktive ejerskab i fossile selskaber sker:

- 1) med det sigte at påvirke til opnåelse af forretningsmodeller, som er forenelige med Parisaftalens klimamål,
- 2) med særligt fokus på at bringe eventuel misinformation om klimaet og lobbyvirksomhed, som har til formål at modarbejde Parisaftalen, til ophør,
- 3) under offentliggørelse af og transparens om aktie- og erhvervsobligationsporteføljer og iagttagelse af transparens vedrørende engagementsforløb og resulterende handlinger,
- 4) ved stemmeafgivning uanset ejerandelens størrelse og ad-hoc forekommende muligheder for at stemme sammen med andre institutionelle investorer,
- 5) under afvikling af investeringer, hvor udøvelse af aktivt ejerskab bliver illusorisk, fordi udøvelsen enten fravælges eller forbliver resultatløst.

Bestyrelsen kan ikke støtte forslaget. Pensionskassens tilgang til ansvarlige investeringer er aktivt ejerskab ud fra en grundtanke om, at man gennem ejerskab kan påvirke selskaber i en mere bæredygtig retning fremfor at frasælge aktiverne og stå uden muligheden for indflydelse. Bestyrelsen bemærker i den forbindelse, at pensionskassen, som henstillet i forslaget, støtter op om klimaaftalen COP21. Det er afspejlet i politikken på området. Som et vigtigt skridt i den retning, er det besluttet, at pensionskassen fremadrettet vil gå i dialog med selskaber med det formål at understøtte overgangen til low-carbon-economy.

*Pensionskassens deltagelse i administrationsfællesskabet giver med en samlet balance på 300 mia. kr. mulighed for, at påvirke selskabernes adfærd gennem aktivt ejerskab. Derudover samarbejder pensionskassen også med andre institutionelle investorer for gennem dialog at påvirke selskaber i en klimavenlig retning. Pensionskassen har i den forbindelse valgt at tilslutte sig Climate Action 100+, som er et initiativ blandt globale investorer, der skal sikre, at verdens største udledere af drivhusgasser forpligter sig til at tage nye initiativer til at begrænse klimaforandringerne. I alt har mere end 320 investorer med værdier for over 216.000 mia. kr. under forvaltning tilsluttet sig Climate Action 100+. Sammenslutningen af investorer har påvirket nogle af verdens største fossile selskaber til at tilpasse deres forretning til målene i COP21. Resultaterne viser, at aktivt ejerskab baner vejen for betydelig indflydelse. En indflydelse, der ville gå tabt, hvis man i stedet valgte at frasælge aktiverne. For specifik redegørelse af enkeltpunkter i forslaget se **bilag 1**. Bestyrelsen vil i sin beretning redegøre yderligere for tilgangen til det aktive ejerskab.*

Ad pkt. 6 :

Valg til bestyrelsen

Bestyrelsen har i dag følgende sammensætning:

- Erik Bisgaard Madsen, formand, medlemsvalgt 2016-2019
- Johannes Elbæk, næstformand, medlemsvalgt 2016-2019
- Anders Larsen, medlemsvalgt efter indstilling af bestyrelsen 2018-2022
- Hans-Henrik Jørgensen, genudpeget af JA i 2017
- Henning Otte Hansen, medlemsvalgt 2018-2021
- Ilse A. Rasmussen, medlemsvalgt 2018-2021
- Kirsten Holst Sørensen, medlemsvalgt 2017-2020
- Louise Bundgaard, udpeget af Ansatte Dyr lægers Organisation i 2017
- Søren Kaare-Andersen, medlemsvalgt efter indstilling af bestyrelsen 2018-2021

Erik Bisgaard Madsen og Johannes Elbæk stiller op til genvalg og foreslås af bestyrelsen genvalgt, jf. § 10, stk. 2, i vedtægterne.

Information om kandidaternes baggrund og øvrige ledelseshverv fremgår af **bilag 2**.

Ad pkt. 7 :

Valg af revision

Bestyrelsen indstiller genvalg af revisionsfirmaet PricewaterhouseCoopers i overensstemmelse med revisions- & risikoudvalgets indstilling. Udvalget er ikke blevet påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Bilag 1 :

Forslag 1: Transparens og aktivt ejerskab

- OECD 'Responsible Business Conduct for Institutional Investors' (RBC for II) indeholder grundlæggende anbefalinger, dersom de efterleves, kan være med til at sikre, at investor undgår at forårsage, bidrager til eller blive direkte forbundet til eventuelle negative indvirkninger forårsaget af de virksomheder, der investeres i
- Investor har ikke et direkte ansvar for eventuelle handlinger i virksomhederne, men et ansvar for at 'løfte en pegefinger', hvis man bliver bekendt med forhold, som de er nævnt i OECD's 'Guidelines for multinationale selskaber'
- Due diligence i forhold til 'RBC-risici' er derfor nøgleordet
- Indsatsen kan prioriteres og tilgangen forventes at ske ud fra et proportionalitetsprincip

Forslag	Svar	
<p><i>Generalforsamlingen henstiller til, at bestyrelsen i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for institutionelle investorer sikrer, at...</i></p> <p><i>1) Offentliggøre alle aktiver inkl. erhvervsobligationer med papir navn og procentvis andel af selskabskapitalen</i></p>	<ul style="list-style-type: none">• RBC indeholder ikke specifikt anbefaling om dette, men udelukkende anbefaling om offentliggørelse af ansvarlige investeringspolitikker med indhold relateret til 'RBC for II'• Oversigt over investeringer i børsnoterede aktier offentliggøres på hjemmesiden• Kun i ganske få tilfælde ejes en betydende andel af selskabers samlede aktiekapital - i de fleste tilfælde ejes kun ganske små andele• Oversigt over investeringer i andre typer værdipapirer offentliggøres ikke - ejerskab ofte enten indirekte eller slet ikke, hvorfor mulighed for indflydelse ikke til stede	<p>https://www.pjdpension.dk/pjd/Om-pensionskassen/Finansiel-information/Investeringsaktiver</p> <p>Vælg 'Aktiebeholdning' nederst på siden.</p>
<p><i>2) Offentliggøre kriterier for udøvelse af aktivt ejerskab, herunder stemmeafgivelse</i></p>	<ul style="list-style-type: none">• Grundlaget for udøvelsen af det aktive ejerskab er den vedtagne politik for ansvarlige investeringer• Nødvendigt at prioritere indsatsen på udvalgte områder - hvilket også er forventningen hos eksempelvis FN, OECD, osv.• Prioriteringen har affødt de valgte fokusområder, som fremgår af hjemmesiden• Der stemmes på generalforsamlinger i OMX C25-selskaber, og i selskaber, hvor administrationsfællesskabet ejer mere end 3%, samt i selskaber på ad hoc basis, hvor det kan gøres i fællesskab med andre institutionelle investorer via netværk og hvor det vedrører dagsordenspunkter der er væsentlige i forhold til den vedtagne politik for ansvarlige investeringer• Der stemmes i hovedreglen ikke på globale aktier, hvilket skyldes mindre nærhed til selskaberne og mindre ejerandele• Der arbejdes på mulighederne for at øge transparensen omkring afgivne stemmer	<p>https://www.pjdpension.dk/pjd/Om-pensionskassen/Finansiel-information/Ansvarlige-investeringer/Politik-for-ansvarlige-investeringer#</p> <p>https://www.pjdpension.dk/pjd/Om-pensionskassen/Finansiel-information/Ansvarlige-investeringer</p>

Forslag 1: OECD's retningslinjer for institutionelle investorer (fortsat)

Forslag	Svar	
<p>3) Offentliggøre kriterier for udøvelse af dialog og evt. eksklusion</p>	<ul style="list-style-type: none"> Dialogbaseret tilgang til aktivt ejerskab, og overordnede temaer for dialog er offentliggjort på hjemmesiden Flere oplysninger vil fremgå af ESG-rapporten for 2018, som er udvidet på dette område i forhold til rapporten for 2017 - herunder omkring praktisk udmøntning og med eksempler på dialoger 	<p>https://www.pjdpension.dk/pjd/Om-pensionskassen/Finansiel-information/Ansvarlige-investeringer/Politik-for-ansvarlige-investeringer</p>
<p>4) Offentliggøre dialogliste med konkret angivelse af, hvad der føres dialog om, og hvilke resultater - om nogen - der kommer ud af dialogen</p>	<ul style="list-style-type: none"> Dialoglisten er offentliggjort på hjemmesiden Hvad angår resultater fremgår disse overordnet i ESG-rapporten Dialoger har hidtil været underlagt fortrolighedsklausul Fra ultimo 2018 anvendes fortrolighedsklausul ikke i dialogprocessen Det fælles Udvalg for ansvarlige investeringer drøfter p.t. hvordan øget transparens i dialogproces og resultater kan imødekommes 	<p>https://www.pjdpension.dk/pjd/Om-pensionskassen/Finansiel-information/Ansvarlige-investeringer/Politik-for-ansvarlige-investeringer/Kritiske-dialoger-2017</p>
<p>5) Underrette om optagelse af kritiske dialoger og fastlagt tidshorizont for disses afslutning med beslutning om frasalg af værdier i selskaber, hvor dialog ikke fører til de ønskede resultater</p>	<ul style="list-style-type: none"> Udgangspunktet i det aktive ejerskab er at søge påvirkning frem for eksklusion - også i de tilfælde, hvor dialog ikke kan etableres eller afsluttes tilfredsstillende i første omgang Emnet drøftes i det fælles Udvalg for ansvarlige investeringer Fremadrettet mere fokus på struktureret vurdering af 'det næste skridt' i processen ved udløb af dialogperiode uden resultat 	
<p>6) Offentliggøre om hvad, hvordan og hvor ofte der er stemt på selskabernes generalforsamlinger</p>	<ul style="list-style-type: none"> ESG-rapporten for 2018 vil indeholde information om stemmeafgivelse på overordnet niveau Det er hensigten at øge transparens omkring stemmeafgivelse og arbejde pågår 	
<p>7) Hvis forvaltningen er lagt ud til 3. part, opfordres pensionskassens bestyrelse til at redegøre for, hvordan det sikres, at der forvaltes i overensstemmelse med politikken</p>	<ul style="list-style-type: none"> Hvad angår likvide investeringsaktiver er eksterne forvaltere underlagt eksklusionslister udarbejdet af Sampension Administrationsselskab Hvad angår illikvide investeringsaktier er det en integreret del af due diligence-processen at sikre, at fondsforvaltere og investeringsrådgivere har en tilfredsstillende ESG-politik og etablerede ESG-processer Endvidere udarbejdes såkaldt 'sideletters', hvor relevante dele af 'Politikken for Ansvarlige Investeringer' indarbejdes. Disse 'sideletters' indgår som en del af en kontrakt Den løbende opfølgning overfor investeringer i illikvide aktiver er et fokusområde for administrationen i 2019 	

Forslag 2: Udøvelse af aktivt ejerskab i fossile selskaber

- Med fokusområdet 'Klimaforandringer' og gennem rådgiveren Vigeo Eiris er der stort fokus på virksomhedernes negative eller positive bidrag til klimaforandringer

- Sammen med de andre pensionsvirksomheder i administrationsfællesskabet er der fokus på at påvirke selskaber med aktivitet indenfor fossile brændsler til at indregne effekterne af overgangen til en 'low-carbon-economy' på deres forretning, samt offentliggøre denne information i deres finansielle rapportering. Eksempelvis har man valgt at støtte op om TCFD – Task Force on Climate-Related Financial Disclosures

Forslag	Svar	
<p><i>Generalforsamlingen henstiller til bestyrelsen at sikre, at udøvelsen af det aktive ejerskab i fossile selskaber sker...</i></p> <p><i>1) Med det sigte at påvirke til opnåelse af forretningsmodeller, som er forenelige med Parisaftalens klimamål</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • Pensionskassen støtter op omkring COP21, hvilket er afspejlet i politikken på området • Over den seneste 3-års periode har der været 52 dialoger indenfor fokusområdet 'Klimaforandringer' • Under samme fokusområde er det besluttet, at pensionskassen fremadrettet vil gå i dialog med selskaber med det formål at understøtte overgangen til 'low-carbon-economy'. Dette kan bl.a. understøttes i form af stemmeafgivning på generalforsamlinger 	
<p><i>2) Med særligt fokus på at bringe eventuel misinformation om klimaet og lobbyvirksomhed, som har til formål at modarbejde Parisaftalen, til ophør</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • I engagements-programmet anlægges en dialogbaseret tilgang til det aktive ejerskab – eksempelvis omkring mangel på politikker for ESG-forhold i virksomhederne • Endnu ingen dialoger omhandlende misinformation, men det ligger indenfor både politikken og de vedtagne fokusområder at kunne indgå sådanne dialoger • Der er overvejelser om generelt at øge antallet af dialoger på baggrund af observeret adfærd 	
<p><i>3) Under offentliggørelse af og transparens om aktie- og erhvervsobligationsporteføljer og iagttagelse af transparens vedrørende engagementsforløb og resulterende handlinger</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> • Svar som ved forslag 1 om gennemsigtighed 	

Forslag 2: Aktivt ejerskab i fossile selskaber (fortsat)

Forslag	Svar	
<p>4) Ved stemmeafgivning uanset ejerandelens størrelse og ad-hoc forekommende muligheder for at stemme sammen med andre institutionelle investorer</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Der stemmes som udgangspunkt ikke på globale børsnoterede selskabers generalforsamlinger – indsatsen på denne type investeringer har været prioriteret til anden aktivitet indenfor fokusområdet 'Klimaforandringer' • Stemmeafgivelse drøftes dog på ad hoc basis med andre institutionelle investorer – hvilket i et mindre antal tilfælde har ført til stemmeafgivelse overfor fossile selskaber • Øget fokus på stemmeafgivelse på nævnte selskabers generalforsamlinger indenfor 'Klimaforandringer' overvejes 	
<p>5) Under afvikling af investeringer, hvor udøvelse af aktivt ejerskab bliver illusorisk, fordi udøvelsen enten fravælges eller forbliver resultatløst.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Som udgangspunkt søges en påvirkning af selskabet frem for eksklusion – en tilgang, der deles med et stigende antal NGO'er • Selv i tilfælde, hvor det kan være svært at få en dialog i gang er det ofte det at insistere og fastholde, der har effekt • Visse forretningsaktiviteter – såsom eksempelvis produktion af konventionsstridige våben, fører til automatisk eksklusion, hvor dialog typisk alene vil være mhp at afdække faktiske forhold • Under fokusområdet 'Klimaforandringer' er det besluttet, at pensionskassen fremadrettet vil gå i dialog med selskaber med det formål at understøtte overgangen til 'low-carbon-economy' – en dialogproces, hvor ét af værktøjerne ultimativt kan være eksklusion 	
<p>Generalforsamlingen anbefaler samtidig bestyrelsen at afvikle investeringer i fossile selskaber, hvor et således udøvet ejerskab indenfor en horisont på maksimalt 3 år viser sig uden virkning</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Som udgangspunkt søges en påvirkning af selskabet frem for eksklusion – en tilgang, der deles med et stigende antal NGO'er • Selv i tilfælde, hvor det kan være svært at få en dialog i gang er det ofte det at insistere og fastholde der giver en forbedring 	

Bilag 2 :

Kandidater til bestyrelsen

Erik Bisgaard Madsen

Det, jeg vil arbejde for, er:

- Højest muligt langsigtet afkast inden for en passende risiko og på ansvarlig vis
- Tidssvarende produkter og servicetilbud
- God dialog

CV:

- Cand.med. vet., PhD, merkonom
- 2012- Prodekan, Københavns Universitet, SCIENCE
- 2010-2012 Prodekan, Københavns Universitet, LIFE
- 1995-2010 Direktør, Landbrug & Fødevarer



Tillidsposter:

- Formand for bestyrelsen i Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger
- Medlem af bestyrelsen i Sampension Administrations selskab A/S
- Medlem af fællesudvalget for ansvarlige investeringer for Sampension Livsforsikring A/S, Arkitekternes Pensionskasse og Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger
- Formand for bestyrelsen i Københavns Universitets Boligfond
- Næstformand for bestyrelsen i Danish Food Cluster
- Medlem af bestyrelsen i FoodNexus
- Medlem af bestyrelsen i Mejeribrugets Forskningsfond
- Medlem af bestyrelsen i Hallegaard Slagtehus ApS
- Formand for bestyrelsen i Birkerød BicycleClub

Johannes Elbæk

Det, jeg vil arbejde for, er:

- Højest muligt afkast, med hensyntagen til risiko og ansvarlighed
- Lave omkostninger
- Gode pensionsordninger og gode forsikringsafdækninger indtil pension
- Samspil og dialog med medlemmerne

CV:

- Cand agro, HD(R)
- 2017 - Landbrugsdirektør VestjyskBANK
- 1998 - 2017 CEO / Koncerndirektør, Heden & Fjorden / SAGRO
- 1993 - 1998 Adm. Direktør, ØLR



Tillidsposter:

- Næstformand for bestyrelsen i Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger
- Medlem af revisions- & risikoudvalget i Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger
- Medlem af det rådgivende udvalg i IFRO, Københavns Universitet