

**Referat af ordinær generalforsamling i
Foreningen AP Pension f.m.b.a.
CVR 19382583
den 5. april 2022 kl. 10.00**

Generalforsamlingen blev afholdt med følgende dagsorden:

1. Valg af dirigent.
2. Beretning om Foreningens virksomhed i 2021, herunder orientering om AP Pension livsforsikringsaktieselskab-koncernens virksomhed.
3. Forelæggelse af årsrapport inklusive koncernregnskab 2021 til godkendelse og beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab. (Bilag 1)
4. Meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion for regnskabsåret 2021.
5. Lønpolitik. (Bilag 2)
6. Behandling af forslag fra bestyrelsen og eventuelle forslag fra medlemmer i henhold til § 7, stk. 3:
 - a. Forslag fra bestyrelsen om ændring af vedtægterne. (Bilag 3)
 - b. Medlemsforslag fra Marc Grønlund og Heidi P. Mann vedrørende frasalg af investeringer i fossile selskaber, der modarbejder Paris-aftalen og/eller ikke har en Pariskompatibel forretningsmodel. (Bilag 4)
 - c. Medlemsforslag fra Heidi P. Mann vedrørende øget aktivt ejerskab overfor banker der modarbejder Paris-aftalen om klimaet. (Bilag 5)
 - d. Medlemsforslag fra Marc Grønlund og Heidi P. Mann vedrørende at udvide transparenzen om investeringsporteføljen til at omfatte obligationer samt unoterede investeringer senest ultimo 2023, samt undersøge muligheder for frasalg af unoterede investeringer i fossile brændsler. (Bilag 6)
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen:
 - a. Valg af op til fire medlemmer til bestyrelsen af og blandt de delegerede, der repræsenterer arbejdsgiverne. Valget gælder for to år.
 - b. Suppleringsvalg af op til ét medlem af bestyrelsen af og blandt de delegerede, der repræsenterer de forsikrede i valggruppe B. Valget gælder for ét år.

Blandt de delegerede, der repræsenterer arbejdsgiverne, er følgende på valg:

- Gårdejer Niels Dengsø Jensen (modtager genvalg)
- Chief Human Ressource Officer Hans Ola Arvidsson (modtager genvalg)

- Adm. direktør Lasse Nyby (modtager genvalg)
- Formand Lasse Bolander (modtager genvalg)

Blandt de delegerede, der repræsenterer de forsikrede i valggruppe B, er følgende på valg:

- Vice President Søren Dalum Tinggaard (modtager ikke genvalg i valggruppe B1)

8. Valg af revision. (Bilag 7)

På valg: EY Godkendt Revisionspartnerselskab.

Valget gælder for 1 år.

9. Eventuelt.

Velkomst

Bestyrelsesformand Niels Dengsø Jensen bød velkommen til den ordinære generalforsamling for Foreningen AP Pension f.m.b.a. og orienterede generalforsamlingen om praktiske forhold i forbindelse med afviklingen af generalforsamlingen.

Der blev afholdt en prøveafstemning med henblik på at sikre, at de fremmødte delegerede følte sig trygge ved afstemning via den elektroniske afstemningsfacilitet.

Afslutningsvis henlagde bestyrelsesformanden valg af dirigent til generalforsamlingens beslutning.

1. Valg af dirigent

Bestyrelsen for Foreningen AP Pension f.m.b.a. havde indstillet advokat og partner hos Plesner Hans Hedegaard, som dirigent.

Hans Hedegaard blev af generalforsamlingen enstemmigt og med samtlige stemmer valgt som dirigent.

Dirigenten takkede for valget og konstaterede herefter, at generalforsamlingen var behørigt og lovligt indkaldt i enhver henseende i henhold til Foreningen AP Pension f.m.b.a.'s vedtægter.

Dirigenten oplyste, at der forud for generalforsamlingen var udpeget 894 delegerede, der repræsenterede 70.167 stemmer i alt, samt at der ved generalforsamlingens begyndelse var 129 delegerede til stede, der repræsenterede i alt 49.072 stemmer. Dette svarede til, at 14 procent af de delegerede var til stede, og disse rådede over 70 procent af stemmerne.

Dirigenten konstaterede herefter, at generalforsamlingen var beslutningsdygtig.

Dirigenten oplyste, at der foruden dagsordenens punkt 2, 3 og 4 angående bestyrelsens beretning, forelæggelsen af årsrapporten og meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion skulle tages stilling til, hvor generalforsamlingen for 2023 skulle afholdes. Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde stillet forslag om, at generalforsamlingen blev afholdt i København, men at dette ville blive behandlet i forlængelse af afstemningerne om dagsordens punkt 3 og 4. Dirigenten foreslog, at dagsordenens punkt 2 og 3 blev behandlet samlet under ét, hvilket betød, at der efter fremlæggelse af bestyrelsens beretning og aflæggelse af regnskabet for 2021 ville blive stemt om de punkter, der relaterede sig til regnskabsaflæggelsen.

Dirigenten afsluttede sine indledende bemærkninger og gav ordet til bestyrelsesformand Niels Dengsø Jensen.

2. Beretning om Foreningens virksomhed i 2021, herunder orientering om AP Pension livsforsikringsaktieselskab-koncernens virksomhed

Niels Dengsø Jensen takkede dirigenten og indledte sin fremlæggelse af bestyrelsens beretning med at fremhæve, at AP Pension i 2021 havde gennemgået en spændende og positiv udvikling, som han havde glædet sig til at berette om.

Ifølge Niels Dengsø Jensen havde Covid-19-pandemien og den russiske invasion af Ukraine gjort det tydeligt, at verdens gang var uforudsigelig, og at det ikke længere var muligt at opretholde en skarp opdeling mellem forretning og politik. AP Pension havde i forlængelse af den russiske invasion af Ukraine identificeret, hvilke investeringer selskabet havde foretaget i Rusland med henblik på at få disse afviklet hurtigst muligt. Niels Dengsø Jensen henviste til AP Pensions hjemmeside, der indeholdt information om de respektive investeringer og beskrivelse af, hvordan disse ville blive afviklet og forklarede, at dette var iværksat for at tydeliggøre, at AP Pension ville værne om det vestlige demokrati og frihed. Ifølge Niels Dengsø Jensen var krigen en udfordring af både menneskerettigheder og arbejdsrettigheder, og han understregede vigtigheden af, at AP Pension gennem sine handlinger ydede et signifikant bidrag til løsning af de problemer, der udsprang af krigen. Det var blandt andet derfor, at AP Pension i samarbejde med Randers, Horsens og Kolding kommuner havde tilbudt indkvartering til ukrainske flytning i ejendomme ejet af AP Pension.

Niels Dengsø Jensen berettede herefter om nogle af det forgangne års væsentligste begivenheder i AP Pension og fremhævede særligt, at integrationen af Skandia var gennemført i sommeren 2021.

Årets afkast havde generelt været pæne, og det opnåede resultat før skat på 210 mio. kr. var i bestyrelsens optik tilfredsstillende.

Kundeloyaliteten var ifølge Niels Dengsø Jensen til bestyrelsens store tilfredshed flot, hvilket blev understøttet af, at AP Pension havde opnået en førsteplads blandt de kommercielle selskaber i Loyalty Groups årlige brancheundersøgelse. Netop kundeloyaliteten ville være vigtig i

2022, da der ville blive varslet nødvendige prisstigninger til særligt små og mellemstore virksomheder omfattet af de eksisterende rammeaftaler. Niels Densø Jensen gav udtryk for, at han håbede, at kunderne til trods for prisstigningerne fortsat ville kunne se en værdi i at have deres pensionsordninger hos AP Pension. Som afsluttende bemærkning i relation til kundeloyalitet nævnte Niels Densø Jensen, at bestyrelsen havde valgt at nedsætte en arbejdsgruppe med deltagelse af blandt andet repræsentanter for pensionisterne i AP Pension, der skulle have til formål at undersøge forholdene for pensionisterne i AP Pension for at vurdere, om der var noget, der kunne gøres bedre.

Dernæst kommenterede Niels Densø Jensen på arbejdet med samfundsansvar og bæredygtighed og pointerede særligt, at der var fire vigtige aktører i arbejdet hen mod en bæredygtig verden i form af politikerne, virksomhederne, investorerne og forbrugerne. Ifølge Niels Densø Jensen ville AP Pension i fremtiden indtage en væsentlig rolle på særligt investeringsområdet i arbejdet med at sikre en mere bæredygtig fremtid. Men også på ejendomsområdet ville AP Pension, som en naturlig konsekvens af status som en af landets største bygherrer, yde et betydeligt bidrag via et særligt fokus på samfundsansvar og bæredygtighed i forbindelse med opførelse af nye byggerier. Målsætningen var, at alle nye byggerier skulle være certificerede bæredygtig som f.eks. Svanemærket. Herudover var der også igangsat arbejde med at udvikle nye metoder for at reducere CO₂-udledningen i byggerierne.

I forbindelse med sin gennemgang af bestyrelsens arbejde i 2021 fremhævede Niels Densø Jensen, at der havde været stort fokus på at skabe forbedring i resultatet af syge- og ulykkesområdet, der gav store underskud. Herudover havde bestyrelsen også arbejdet med udlodning af AP Loyalitetsbonus, nyt kernesystem, mangfoldighed og kompetencer i bestyrelsen samt governance og compliance.

Afslutningsvist gennemgik Niels Densø Jensen direktionens og bestyrelsens honorering. Han oplyste, at direktionens samlede løn i 2021 udgjorde 19,3 mio. kr., og at aflønningen i 2022 forventedes at udgøre 14,4 mio. kr.

Niels Densø Jensen bemærkede, at det var bestyrelsens ambition at ansætte et nyt direktionsmedlem som følge af Sara Brinks Larsens fratrædelse. Forventningen til direktionens løn kunne derfor blive påvirket af, hvornår en sådan ansættelse ville falde på plads.

Bestyrelsen modtog i 2021 et samlet honorar på 4,6 mio. kr., mod 4,1 mio. kr. i 2020. Honoraret i 2022 forventedes at udgøre 5,4 mio. kr. Niels Densø Jensen bemærkede, at stigningen var begrundet i dels en udvidelse af bestyrelsen med en ekstra medarbejderrepræsentant, dels et øget antal af bestyrelsesmøder. Hertil kunne Niels Densø Jensen oplyse, at principperne for honorering af bestyrelsen var blevet justeret i 2021, hvilket havde medført, at den samlede stigning af honoraret i 2022 vil blive mindre end efter de principper, der var gældende før tilpasningen. Niels Densø Jensen henviste til aflønningsrapporten for 2021, der var offentliggjort på AP Pensions hjemmeside for yderligere informationer.

Niels Densø Jensen afsluttede med at takke direktionen og alle medarbejdere i AP Pension, og gav ordet videre til administrerende direktør Bo Normann Rasmussen.

3. Forelæggelse af årsrapport inklusive koncernregnskab 2021 til godkendelse og beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab.

Bo Normann Rasmussen takkede for ordet og indledte sin fremlæggelse med at bemærke, at AP Pension i forlængelse af den russiske invasion af Ukraine havde iværksat initiativer, der skulle hjælpe selskabets kunder inden for blandt andet investerings- og sundhedsområdet. Bo Normann Rasmussen pointerede, at AP Pensions investeringer i russiske aktiver ville blive afviklet, og at afdelingen AP Care var klar til at hjælpe kunder, der måtte opleve psykiske påvirkninger som følge af krigen.

Ifølge Bo Normann Rasmussen havde 2021 havde været et godt år med god udvikling og vækst samt værdiskabelse for kunderne i form af udbetaling af AP Loyaltetsbonus og gode kundeoplevelser. AP Pension havde i 2021 leveret gode relative afkast til kunderne og fastholdt sin position i toppen, når der blev målt på afkast over en femårig periode. Bo Normann Rasmussen knyttede en kommentar til de foreløbige afkast for 2022 og bemærkede, at de finansielle markeder havde været præget af en betydelig uro og usikkerhed, hvilket havde ført til negative afkast i næsten samtlige af AP Pensions investeringsprodukter. Bo Normann Rasmussen fremhævede, at pensionsinvesteringer var langsigtede investeringer, og at det sjældent ville være en god løsning at handle i panik og sælge ud ved nedgang på markederne.

Bo Normann Rasmussen fremhævede, at AP Pension havde vundet markedsandele i forhold til de største konkurrenter over de seneste par år, og at dette blandt andet var begrundet i langsigtede investeringer for år tilbage samtidig med, at der var foretaget nogle strategiske opkøb, og kunderne generelt havde købt ind på AP Pensions seks styrker og det fælles ejerskab. Bo Normann Rasmussen fremhævede endvidere, at en række af AP Pension største kunder havde accepteret de gennemførte stigninger på syge- og ulykkesområdet.

AP Pension havde ifølge Bo Normann Rasmussen prioriteret vækst i de senere år, men det ville nu være et godt tidspunkt at stoppe op og gøre det eksisterende fundament mere robust med blandt andet nye it-løsninger og nye processer, som de kommende generationer vil kunne tage afsæt i. Fokus i den kommende periode ville derfor ifølge Bo Norman Rasmussen være på tilpasning af forretningen og procedurer mv. og ikke så meget på vækst, medmindre denne ville være lønsom.

Videre oplyste Bo Normann Rasmussen, at AP Pension i sine bestræbelser på at blive mere synlig i den brede befolkning havde lanceret en større imagekampagne med tv-reklamer mv., hvor det skulle kommunikeres, hvad AP Pension stod for. Beslutningen om lancering af imagekampagnen var blandt andet truffet på baggrund af en markedsanalyse, der havde tydeliggjort, at AP Pensions eksisterende kunder havde et godt kendskab til AP Pension, mens mange potentielle kunder ikke havde hørt om AP Pension, hvilket gjorde det svært at sælge produkter til dem.

Bo Normann Rasmussen bemærkede, at AP Pension desuden skulle være klar til håndtering af ESG-relaterede spørgsmål og udfordringer i fremtiden og spille en stor rolle i den bæredygtige omstilling og bidrage positivt til opfyldelsen af FN's 17 verdensmål og Paris-aftalen, dels som virksomhed og i særdeleshed som investor.

AP Pension var allerede begyndt at fokusere på kontorfaciliteternes energiforbrug, ladere til el-biler på parkeringspladsen, mindre papirforbrug og bekæmpelse af madspild mv. Den største rolle ville dog ifølge Bo Normann Rasmussen ligge i AP Pensions rolle som ansvarlig investor, hvor der ville skulle træffes ansvarlige valg ved investering af kundernes midler. Ifølge Bo Normann Rasmussen var AP Pension en af de absolutte frontløbere i branchen i relation til den grønne omstilling, hvilket blandt andet blev afspejlet i, at en opgørelse fra Mellemløbet Samvirke i starten af 2022 havde vist, at AP Pension havde branchens laveste andel af fossile investeringer. Ifølge Bo Normann Rasmussen skyldte en stor del af æren, at AP Pensions kunder havde taget godt imod AP Bæredygtig, hvor formuen var vokset til cirka 4,6 mia. kr. siden produktets lancering i 2019. Bo Normann Rasmussen redegjorde i korte træk for ligheder og forskelle mellem AP Bæredygtig og AP Active og bemærkede, at disse siden introduktionen af AP Bæredygtig havde haft næsten identiske afkast.

Bo Normann Rasmussen gennemgik efterfølgende regnskabet for 2021 med fokus på AP Pension livsforsikringsaktieselskab, hvor han konstaterede, at årets resultat efter skat i AP Pension livsforsikringsaktieselskab var på 212 mio. kr. efter udlodning af AP Loyalitetsbonus. Dette var en betydelig forbedring i forhold til 2020, hvor resultatet var på cirka 90 mio. kr. Efterfølgende gennemgik han udvalgte nøgletal, herunder blandt andet resultatet på syge- og ulykkesområdet, der viste et underskud på cirka 305 mio. kr. Resultatet på syge- og ulykkesområdet var blandt andet påvirket af flere skader, herunder længerevarende skader som for eksempel psykiske lidelser, der udgjorde 39 procent af skaderne i 2021. Bo Normann Rasmussen redegjorde i hovedtræk for de igangsatte initiativer for at forbedre resultatet på syge- og ulykkesområdet med prisforhøjelser og tidligere indsatser.

Bo Normann Rasmussen fremhævede, at der var udloddet 175 mio. kr. i AP Loyalitetsbonus til kunderne, og at der siden 2017 var udloddet 1,41 procent af kundernes depoter i AP Loyalitetsbonus.

Efterfølgende gennemgik Bo Normann Rasmussen omkostningsresultatet, hvor han bemærkede, at omkostningsresultatet for 2021 blandt andet var påvirket af integrationen af Skandia, og at N5-nøgletallet (omkostninger pr. forsikrede) var på 1.408 kr. i 2021 mod 1.402 kr. i 2020. Der ville fremadrettet fortsat være fokus på, at omkostningerne skulle falde, men til et realistisk niveau. Bo Normann Rasmussen oplyste, at til trods for, at omkostningsnøgletallet var højere end for år tilbage, så havde AP Pension stadig det næstlaveste omkostningsnøgletal blandt de kommercielle aktører. AP Pension var derfor, ifølge Bo Normann Rasmussen, konkurrencedygtig set i forhold til de primære konkurrenter, og vejen til et lavere omkostningsnøgletal skulle være via flere kunder og øget effektivitet.

Præmier og ydelser var steget med nettoindbetalinger på cirka 351 mio. kr. i 2021, hvilket var noget lavere end 2020, og det var blandt andet begrundet i de gennemførte prisstigninger og den øgede kundeafgang. AP Pension havde samlet set cirka 425.000 kunder, hvoraf en relativ stor andel kom gennem nærpension-samarbejdet.

Efterfølgende gennemgik Bo Normann Rasmussen koncernbalancen, der var vokset med cirka 10 mia. kr. til cirka 180 mia. kr. og egenkapitalen var vokset til over 3,3 mia. kr.

Bo Normann Rasmussen slog fast, at AP Pension havde en sund økonomi, skabte overskud til kunderne og var konkurrencedygtige på omkostningerne. Ifølge Bo Normann Rasmussen var der en forventning om vækst i de kommende år og bedre balance på syge- og ulykkesområdet.

Afslutningsvist oplyste Bo Normann Rasmussen, at hverken intern eller ekstern revision havde haft indsigelser til regnskabet, og han indstillede derefter regnskabet til generalforsamlingens godkendelse.

Dirigenten takkede for fremlæggelsen og oplyste, at der var mulighed for at kommentere og stille spørgsmål til regnskabet.

Janni Mortensen tog ordet og bemærkede, at hun var pensionist og utrolig glad for at høre, at der ville blive nedsat en arbejdsgruppe, der skulle se på forholdene for pensionisterne i AP Pension, da det var hendes oplevelse, at det kun var blevet værre over de seneste par år. Hun gav udtryk for, at hun gerne ville deltage i arbejdsgruppen.

Jens Erik Jensen udtalte, at han satte stor pris på AP Pension og andelsbevægelsens tanke om, at der skulle tages hensyn til alle mennesker og tages hånd om omgivelserne. Det var vigtigt, at man som organisation tog tingene alvorligt og ikke gav kald på sin samvittighed og grundværdier. Det var dejligt at se, at den måde som AP Pension arbejdede på, understøttede disse værdier.

Ordet blev givet til **Frode Sørensen**, der takkede Niels Dengsø Jensen og Bo Normann Rasmussen for to fyldige beretninger. Han udtalte, at han vanskeligt kunne fremfinde information om pensionisternes situation i AP Pension, og at han undrede sig over, at pensionisterne i markedsrenteprodukterne var blevet sat omkring 3,5-4 procent ned i ydelser, når afkastene havde været så pæne. Han spurgte, om dette skyldtes ændring i levetidsberegningerne, hvilket han ikke mente kunne have sin rigtighed. Frode Sørensen bemærkede, at Danmarks Statistik ifølge hans viden opererede med en faldende levealder, hvilket var i modstrid med AP Pensions forhøjelse af levealderen.

Frode Sørensen udtrykte tilfredshed med, at der nu blev nedsat en arbejdsgruppe, der skulle se på pensionisternes forhold i AP Pension, men han udtrykte også forundring over, at der kunne reklameres på TV den ene dag, og at en stor gruppe pensionister den næste dag fik besked om, at deres ydelser ville blive reduceret.

Frode Sørensen henviste til hans forslag på generalforsamlingen i 2020 om, at pensionister i gennemsnitsrente, der ikke havde fået reguleret pensionen de senere år, årligt skulle modtage en beskrivelse af de forventede fremtidsudsigter, og spurgte, om forslaget var gået i glemmebogen, da han endnu ikke havde modtaget information herom.

Frode Sørensen henviste til bemærkningen om risikoforrentningen i rentegrupperne for gennemsnitsrente, hvor der blev taget 306 mio. kr., og spurgte, hvordan midlerne blev fordelt, herunder om det var i forhold til depotets størrelse.

Frode Sørensen fandt, at der var fremlagt en god beretning fra formand og direktionen, men der var nogle forhold der skulle ses på, ikke mindst levetider, da AP Pension var det selskab i branchen der så ud til at have de længste levetider.

Niels Dengsø Jensen tog ordet og adresserede Frode Sørensens indlæg med bemærkning om, at det bestemt var et opmærksomhedspunkt fra både bestyrelsens og direktionens side, at der også skulle være fokus på pensionisterne og deres forhold i AP Pension. Niels Dengsø Jensen henviste til Bo Normann Rasmussen for den mere tekniske forklaring på levetidsændringerne, men bemærkede, at der skulle være påpasselighed med blot at sænke levetiderne, da dette havde vist, at der kom en regning, der skulle betales efterfølgende, og måske af nogle andre, hvilket ikke ville være retfærdigt.

Bo Normann Rasmussen tog ordet og opfordrede indledningsvist til, at personer, der ønskede at deltage i den nævnte arbejdsgruppe, tog kontakt til AP Pensions sekretariat med henblik på at tilkendegive deres interesse, hvorefter gruppen ville blive nedsat. Arbejdsgruppen ville ifølge Bo Normann Rasmussen blive suppleret af eksterne ressourcer for at sikre, at arbejdet blev så fyldestgørende som muligt. De overordnede erfaringer og konklusioner ville blive præsenteret på den kommende generalforsamling.

Der var generelt et stort fokus på, at alle kunder i AP Pension skulle behandles lige og retfærdigt, hvilket blandt andet kom til udtryk i, at alle ville få del i overskuddet via AP Loyalitetsbonus. Han oplyste endvidere, at to kunder, der var i markedsrente med samme opsparingsprodukt, ville blive behandlet ens. Der ville ikke være forskel på, om en kunde tidligere havde været i Skandia eller FSP eller var startet i AP Pension.

Bo Normann Rasmussen bemærkede i relation til Frode Sørensens spørgsmål om en årlig oversigt over de forventede fremtidsudsigter, at han gerne ville undskylde, hvis den var svær at finde, men at der var lagt en redegørelse tilgængelig via Min Pension, der var tilgængelig via AP Pensions hjemmeside. I redegørelsen var der en beskrivelse af de enkelte rentegrupper og deres mulighed for bonus i fremtiden. Denne redegørelse ville blive opdateret minimum én gang årligt.

Bo Normann Rasmussen bemærkede videre, at kunder i gennemsnitsrente havde en fast garanti, som de betalte for, og derfor ikke var blevet sat ned gennem tiderne. Risikoforrentningen i rentegrupperne på de 306 mio. kr., som Frode Sørensen nævnte, fremkom ved at beregne risikoforrentningen for hver rentegruppe, som en andel af de samlede beløb, der var

opsparat. Satsen kunne for eksempel være 0,5 eller 0,6 procent af formuen, hvilket var lavere end hos konkurrenterne i markedet. Beløbet på de 306 mio. kr. tilfaldt egenkapitalen og blev delvist returneret til kunderne som AP Loyaltetsbonus. Bo Normann Rasmussen gav herefter ordet til Thomas Møller, for en uddybning af levetider og reduktion af pension.

Thomas Møller tog ordet og redegjorde for baggrunden for ændring i levetiderne, og at den gennemførte reduktion var sket som en følge af, at der ikke blev set på afkast over kalenderåret, men over en forskudt periode der havde medført, at den relativt dårlige afkaststart på 2022 var medregnet, og afkastet derfor var blevet negativt for en stor gruppe pensionister. Thomas Møller anerkendte, at det kunne være vanskeligt at gennemskue, hvorfor der pludselig skete en reduktion og oplyste, at dette ville være noget af det, som arbejdsgruppen skulle se på, så man fremover kunne sikre en bedre kommunikation i tilfælde af reduktioner mv.

I relation til kommentarerne omkring levetider redegjorde Thomas Møller kort for, hvordan middellevetiden blev opgjort hos Danmarks Statistik, og hvorfor den ikke var direkte anvendelig på kunderne i AP Pension. Han redegjorde endvidere for, at Finanstilsynet havde udarbejdet et fælles regelsæt, som skulle anvendes af alle pensionselskaber til fastsættelse af levetidsforudsætningerne, hvorfor det ikke var muligt for AP Pension at anvende sit eget regelsæt. Ifølge Thomas Møller skulle der årligt indsendes en analyse fra AP Pension til Finanstilsynet med angivelse af, hvor længe kunderne i AP Pension levede. I forbindelse med denne analyse havde det vist sig, at en 65-årig kunde i AP Pension kunne forventes af leve 88,6 år, mens en 80-årig kunde kunne forventes at leve 90,2 år. Tallene var derfor noget højere end de tal, der var offentliggjort af Danmarks Statistik.

Charlotte Fuglsang tog ordet og oplyste, at hun endnu ikke var pensionist, og at hun var kommet med ind i AP Pension som en del af Skandia-porteføljen. Hun gav udtryk for, at hun var godt tilfreds med at komme ind i et stort selskab med så stærkt et demokrati, men at der i hendes optik var udfordringer med diversiteten. Hun ville derfor gerne høre bestyrelsens overvejelser i den henseende til både den kønsmæssige diversitet, men også diversiteten i forhold til de mindre virksomheders repræsentation i bestyrelsen.

Klaus Schrøder gav udtryk for, at han også så udfordringer i forhold til diversiteten i bestyrelsen, da der ikke umiddelbart var en repræsentation af medlemmer med ikke-dansk oprindelse, der svarede til denne gruppes andel af den danske befolkning.

Bjørn Hansen tog ordet og gav udtryk for, at der i hans optik skulle udvises påpasselighed med at foretage for store investeringer i IT, nyt domicil og lignende under de nuværende markedsvilkår.

Ordet blev endnu engang givet til **Frode Sørensen**, der gav udtryk for, at den af Bo Normann Rasmussen nævnte redegørelse omkring fremtidigt rentepotentiale på AP Pensions hjemmeside i hans optik ikke var det, der var fremsat forslag om på den foregående generalforsamling. I hans optik var det blevet besluttet, at oplysningerne skulle gives direkte til kunderne via brev eller portal. Endvidere stillede Frode Sørensen spørgsmålstegn ved, hvorfor det netop var den 24. februar 2022, der var blevet brugt som skæringsdato for beregning af pensionsydelse, da det netop var i dette tidsrum, at situationen i Ukraine medførte store

kursfald. Frode Sørensen oplyste, at han til trods for det fremførte stadig var af den overbevisning, at AP Pensions beregning af restlevetiden for en 65-årig var for høj.

Lars Bo Iversen tog ordet og bemærkede, at det var ham, der havde stillet forslag om nedsettelse af den tidligere nævnte arbejdsgruppe. Han var yderst glad for at kunne konstatere, at AP Pension havde taget så godt imod forslaget og tilkendegivet, at der ville blive stillet sekretariatsbistand og eksterne ressourcer til rådighed. Meningen med arbejdsgruppen var at se bredt på, hvordan pensionisterne blev behandlet i AP Pension og komme med forslag til, hvordan AP Pension eventuelt kunne gøre nogle ting anderledes.

Niels Dengsø Jensen tog ordet og adresserede indledningsvist indlæggene fra Charlotte Fuglsang og Klaus Schrøder omkring diversitet. Ifølge Niels Dengsø Jensen var den indledende måde at behandle dette på i en demokratisk forsamling at få startet drøftelserne herom, så de udfordringer og mangler der måtte være, kunne komme frem i lyset. Han anerkendte, at det var valide pointer, de to indlægsholdere havde fremhævet, men at der var taget udgangspunkt i kønsdiversiteten, da det var her, bestyrelsen så den største udfordring. Niels Dengsø Jensen bemærkede, at det dog var nødvendigt at anerkende, at det kunne være vanskeligt i en demokratisk virksomhed, da bestyrelsen vanskeligt kunne tvinge virksomhederne til at stille med repræsentanter af et bestemt køn, hvis de ønskede noget andet. Bestyrelsen kunne ikke gøre meget andet end at opfordre til, at virksomhederne tænkte på diversiteten, når de valgte deres repræsentanter.

Niels Dengsø Jensen bemærkede, at det var nødvendigt, at bestyrelsen løbende holdt øje med sammensætningen i præsentationen mellem mindre og store virksomheder, og at det, hvis der ikke kunne konstateres en ændring over tid, kunne blive nødvendigt med nogle konkrete tiltag for at sikre, at forskellen blev udlignet. Men for nu fandt han, det var positivt, at diskussionen var indledt.

Bo Normann Rasmussen tog ordet og takkede Bjørn Hansen for en god perspektivering af mange væsentlige forhold i driften af AP Pension. Ifølge Bo Normann Rasmussen var der fokus på og opmærksomhed omkring turbulensen på de finansielle markeder. Egenkapitalens midler var i mindre grad investeret i aktier eller obligationer med stor følsomhed, hvilket medførte, at store bevægelser på markederne ikke i samme grad medførte et fald i egenkapitalen. Egenkapitalens midler var primært placeret i obligationer med lille rentefølsomhed samt ejendomme. Generelt var der styr på forretningen, og Bo Normann Rasmussen gav udtryk for, at han mente, at AP Pension så ind i et sundt 2022 til trods for, at der var stor usikkerhed på markederne.

Henrik Engmark tog ordet og redegjorde kort for baggrunden for beslutningen om at gennemføre den omtalte investering i et nyt kernesystem, herunder blandt andet at de eksisterende it-systemer ikke var tidssvarende og derfor vanskelige at vedligeholde. Henrik Engmark oplyste endvidere, at det var forventningen, at der ville være omkostningsmæssige fordele ved at drive ét system og ikke tre systemer, som det var tilfældet på nuværende tidspunkt samt procesmæssige effektiviseringer.

Henrik Engmark understregede, at det ikke var forventningen, at der skulle afsættes store summer ud over de midler, der ellers ville skulle afsættes til it-udvikling. Det var tanken, at en stor del af omkostningerne kunne indeholdes i det løbende it-udviklingsbudget. Han oplyste endvidere, at der var indgået aftale om en fast pris på det nye kernesystem.

Afslutningsvist redegjorde Henrik Engmark kort for den gennemførte Skandia-integration, hvor det var lykkedes at holde omkostningerne 10 procent under budget samtidig med, at det var lykkedes at fastholde en positiv kundeoplevelse i en grad, så der var mindre kundeafgang end frygtet, hvilket samlet set førte til, at han havde en god fornemmelse af, at indkøbet af et nyt kernesystem også kunne gennemføres uden for mange store forhindringer.

Ordet blev givet til **Thomas Møller**, der indledningsvist adresserede Frode Sørensens forundring over tidsperioden for beregning af grundlaget for nedsættelserne af pensionsydelse. Datoerne var et resultat af, hvornår processen med beregning var iværksat. Thomas Møller udtrykte dog, at de fremsatte bemærkninger gjorde stort indtryk, og det ville føre til nøje overvejelse om, hvorvidt processen burde ændres, så beregningen ville komme til at følge kalenderåret, så det ville være 100 procent transparent i forhold til, hvilket afkast der skulle danne grundlag.

Thomas Møller konstaterede, at der var forskel i de levetidsforudsætninger, der blev anvendt på tværs af branchen, og at AP Pension ikke anvendte de højeste levetider. Thomas Møller oplyste, at der var forskel på levetidsalderen fra selskab til selskab, fra landsdel til landsdel osv., og at levealderen for kunderne i AP Pension for eksempel var væsentligt over de pensionselskaber, der primært havde industriarbejdere som kunder.

Frank Møbjerg spurgte, om AP Pension havde til hensigt at tilrette det nye kernesystem til processerne, eller om processerne skulle tilpasses kernesystemet. **Henrik Engmark** oplyste, at der ikke var ændret i kernesystemet for at tilpasse det til processerne i AP Pension. Der var truffet en beslutning om, at AP Pension gerne ville købe et standardsystem, da en udgave tilpasset AP Pension ville medføre vanskeligheder, når der for eksempel kom nye lovkrav eller opdateringer fra Microsoft, da disse ville skulle indarbejdes i den AP Pension-specifikke udgave. Systemet var således købt som et standardsystem, der naturligvis skulle have den fornødne funktionalitet, men hvor processerne skulle defineres hos leverandøren.

Dirigenten tog ordet og takkede for indlæggene. Han konstaterede, at der ikke skulle stemmes om bestyrelsens beretning, som alene skulle tages til efterretning. Dirigenten oplyste, at der var kommet en opdatering af antallet af stemmer, der var til stede. Der var 129 delegerede repræsenteret, og de repræsenterede samlet 49.072 stemmer, der fordelte sig med 26.692 stemmer i valgruppe A og 22.380 stemmer i valgruppe B.

Dirigenten spurgte, om der var yderligere indlæg eller kommentarer til årsrapporten, hvilket ikke var tilfældet. Dirigenten spurgte, om der var nogle som ønskede at stemme imod. Da dette ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten, at årsrapporten var enstemmigt godkendt af generalforsamlingen med samtlige tilstedeværende stemmer.

4. Meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion for regnskabsåret 2021

Dirigenten redegjorde kort for indholdet af meddelelse af decharge, hvorefter han spurgte, om der var spørgsmål eller indsigelser. Da dette ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten, at generalforsamlingen enstemmigt og med samtlige tilstedeværende stemmer godkendte det fremsatte forslag om meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion for regnskabsåret 2021.

Dirigenten oplyste, at der fra bestyrelsens side var fremsat forslag om, at afholdelse af generalforsamlingen 2023 skulle ske i København. Dirigenten spurgte, om der var spørgsmål eller kommentarer, eller om nogle ønskede at stemme imod. Da dette ikke var tilfældet, konstaterede han, at det fremsatte forslag var enstemmigt godkendt af generalforsamlingen med samtlige tilstedeværende stemmer.

5. Lønpolitik

Dirigenten gav ordet til Niels Densø Jensen, der redegjorde for det fremsatte forslag herunder, at der var gennemført en opdatering af AP Pension-koncernens politik for aflønning med henblik på implementering af relevante dele af de gældende anbefalinger for god selskabsledelse. Niels Densø Jensen afsluttede sin gennemgang med at bemærke, at bestyrelsen indstillede til godkendelse af den fremlagte politik for aflønning.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var spørgsmål eller kommentarer til det fremsatte forslag godkendelse af det fremlagte udkast til politik for aflønning. Dirigenten spurgte, om der var nogle, som ønskede at stemme imod. Da dette ikke var tilfældet, konstaterede han, at generalforsamlingen enstemmigt og med samtlige tilstedeværende stemmer godkendte det fremsatte forslag.

6. Behandling af forslag fra bestyrelsen og eventuelle forslag fra medlemmer i henhold til § 7, stk. 3

a) Forslag fra bestyrelsen om ændring af vedtægterne

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen havde fremsat forslag om en række ændringer af foreningens vedtægter, der havde følgende indhold:

Forslag om ændring af vedtægternes § 3, stk.3, således at bestemmelsen fik følgende ordlyd:

”Stk. 3 Medlemskabet begynder ved ikrafttræden og slutter ved ophør af forsikringer med opsparing i AP Pension livsforsikringsaktieselskab samt i livs- og pensionsforsikringselskaber, som direkte eller indirekte ejes af dette selskab.”

Forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 1, således at bestemmelsen fik følgende ordlyd:

”Stk. 1 Generalforsamlinger afholdes i København eller andet sted her i landet, som generalforsamlingen måtte bestemme. Generalforsamlinger kan via webcast eller anden digital løsning transmitteres til delegerede og medlemmer, hvis bestyrelsen træffer beslutning herom. Generalforsamlinger kan afholdes uagtet om den transmitteres eller ikke.”

Forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 4, således at bestemmelsen fik følgende ordlyd:

”Stk. 4 Bestyrelsen er bemyndiget til at fravige det normale udgangspunkt omkring afholdelse af generalforsamling med fysisk fremmøde ved at beslutte, at generalforsamlinger i stedet kan afholdes som en hel eller delvis elektronisk generalforsamling.”

Forslag om tilføjelse af nyt stk. 5 til vedtægternes § 7 med følgende ordlyd:

”Stk. 5 Medlemmer af Foreningen AP Pension f.m.b.a. kan forud for generalforsamlinger stille spørgsmål, som ønskes besvaret på generalforsamlingen. Spørgsmål skal stilles skriftligt og skal være foreningens hovedkontor i hænde senest 5 dage før generalforsamlingen.”

Forslag om ændring af vedtægternes § 8, nr. 4, således at bestemmelsen fik følgende ordlyd:

”Politik for aflønning”

Forslag om ændring af vedtægternes § 9, stk. 2, således at bestemmelsen fik følgende ordlyd:

”Stk. 2 På generalforsamlingen repræsenterer hver delegeret et antal stemmer som tildelt, jf. valgregulativet. Ved skriftlig og dateret fuldmagt kan stemmerne overlades til en anden delegeret. Det skal i forbindelse med afgivelse af fuldmagt være muligt at tage stilling til hvert punkt på dagsordenen. Fuldmagt kan kun meddeles for en enkelt generalforsamling. Fuldmagter skal være foreningens hovedkontor i hænde senest kl. 8 på dagen for generalforsamlingen. Det henstilles dog, at fuldmagterne indleveres til foreningens hovedkontor mindst 3 dage før generalforsamlingen.”

Forslag om tilføjelse af et nyt stk. 3 til vedtægternes § 9 med følgende ordlyd:

”Stk. 3 En delegeret, der ikke kan deltage i en generalforsamling, kan udnytte sin stemmeret ved afgivelse af brevstemme, som skal være foreningens hovedkontor i hænde senest kl. 16.00 dagen før generalforsamlingen. Det skal i forbindelse med afgivelse af brevstemme være muligt at tage stilling til hvert punkt på dagsordenen.”

Forslag om ændring af vedtægternes § 9, stk. 5, således at bestemmelsen fik følgende ordlyd:

”Stk. 5 Afstemning foregår ved håndsoprækning, medmindre skriftlig eller elektronisk afstemning begæres. Personvalg skal dog altid foregå skriftligt eller elektronisk. Såfremt en

afstemning ved håndsoprækning ikke skaber sikkerhed for resultatet, foretages optælling af de delegeredes stemmer.”

Forslag om tilføjelse af nyt stk. 5 til vedtægternes § 10 med følgende ordlyd:

”Stk. 5 Et medlem af direktionen, der fratræder sin stilling, er ikke valgbar til bestyrelsen på den førstkommende generalforsamling efter udløb af fratrædelsesperioden.”

Forslag om ny opdeling af § 10, således at det tidligere stk. 5 ændres til et nyt stk. 6 med følgende ordlyd:

”Stk. 6 Genvalg kan finde sted.”

Forslag om ændring af vedtægternes § 10, stk. 7, således at bestemmelsen fik følgende ordlyd:

”Stk. 7 Udtræder et bestyrelsesmedlem valgt i henhold til stk. 2 af delegeretforsamlingen i en valgperiode, udtræder medlemmet samtidig af bestyrelsen. Bestyrelsen fortsætter sit virke, uden at udpege et nyt medlem. Ved førstkommende generalforsamling afvikles suppleringsvalg for en eventuel resterende valgperiode eller valg for ordinær periode i henhold til stk. 2.

Genvælges et bestyrelsesmedlem valgt i henhold til stk. 2 ikke som delegeret, sidder den pågældende frem til og med den førstkommende ordinære generalforsamling, på hvilken der foretages suppleringsvalg for en eventuel resterende valgperiode.”

Forslag om ændring af vedtægternes § 16, stk. 2, således at bestemmelsen fik følgende ordlyd:

”Stk. 2 Årsregnskab og koncernregnskab opgøres i overensstemmelse med lovgivningens regler og underskrives af direktionen og bestyrelsen samt forsynes med påtegning fra den generalforsamlingsvalgte revisor.”

Forslag om ændring af vedtægternes § 19, stk. 1-3, således at bestemmelsen fik følgende ordlyd:

”Stk. 1 Ændringer i nærværende vedtægter kan alene besluttes, når forslag herom på en generalforsamling har opnået 2/3 af de afgivne stemmer, jf. i øvrigt § 9, stk. 4 og stk. 7.

Stk. 2 Ændring af § 20, væsentlige ændringer i foreningens formål, eller ændring af nærværende § 19, stk. 2 kan dog kun besluttes, når forslag herom på en generalforsamling har opnået tilslutning fra 3/4 af samtlige delegerede.

Stk. 3 Ændring i valgregulativet kan alene besluttes, når forslag herom på en generalforsamling har opnået 2/3 af de afgivne stemmer, jf. i øvrigt § 9, stk. 4 og stk. 7.”

Dirigenten oplyste, at beslutning om vedtægtsændringer krævede tilslutning fra minimum 2/3 af de afgivne stemmer, jf. vedtægternes § 19, stk. 1, samt at afstemning i udgangspunktet ville ske ved håndsoprækning, medmindre der blev fremsat begæring om skriftlig eller elektronisk afstemning.

Dirigenten konstaterede efter indlæg fra de delegerede, at der var fremsat begæring om afholdelse af elektronisk afstemning angående det fremsatte forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 4.

Inden afholdelse af den elektroniske afstemning vedrørende forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 4, konstaterede dirigenten, at generalforsamlingen enstemmigt og med samtlige stemmer godkendte de øvrige fremsatte forslag om ændring af vedtægterne.

Dirigenten konstaterede i forlængelse af den elektroniske afstemning om ændring af vedtægternes § 6, stk. 4, at der var 47.624 stemmer for, 876 stemmer imod og 351 blanke stemmer. Dirigenten konstaterede herefter, at det fremsatte forslag om ændring af vedtægternes § 6, stk. 4 var vedtaget med den fornødne majoritet.

b) Medlemsforslag fra Marc Grønlund og Heidi P. Mann vedrørende frasalg af investeringer i fossile selskaber, der modarbejder Paris-aftalen og/eller ikke har en Pariskompatibel forretningsmodel

Forslaget var følgende:

"Generalforsamlingen anbefaler, at AP Pension i sin frasalgsstrategi overfor fossile selskaber (olie/gas-udvinding, kul-udvinding, kraftværker) tager udgangspunkt i en individuel og holistisk analyse af hvert selskab, som tager udgangspunkt i de følgende kriterier:

- 1) At selskabet ophører med at etablere nye fossile projekter eller udvide eksisterende, herunder olie/gasbrønde, kulminer og kul-baserede kraftværker.
- 2) At selskabets lobby-aktiviteter er i overensstemmelse med Paris-aftalen.
- 3) At selskabet præsenterer en strategi som tydeliggør hvordan selskabets investeringsstrategi bringes i overensstemmelse med Paris-aftalens mål om maksimalt 1,5 graders global opvarmning.

Såfremt de fossile selskaber ikke efterlever disse krav, så bør aktiverne (herunder aktier og obligationer) i selskaberne i udgangspunktet afhændes. Hvis AP Pension derimod vælger at fastholde investeringer i selskaber, som ikke opfylder ovenstående kriterier, for i stedet at sætte selskaberne under skærpet observation, så skal AP Pension årligt formulere en redegørelse med en individuel begrundelse for det fortsatte ejerskab af hver af disse selskaber ud fra en "følg eller forklar" tankegang."

- c) *Medlemsforslag fra Heidi P. Mann vedrørende øget aktivt ejerskab overfor banker der modarbejder Paris-aftalen om klimaet*

Forslaget var følgende:

“Generalforsamlingen anbefaler at AP Pension i løbet af 2023 udarbejder en strategi for investeringer i banker som et særskilt indsatsområde i ansvarlighedspolitikken.

En strategi for investeringer i banker bør inkludere krav der skal sikre at bankerne udarbejder en forretningsstrategi der er i overensstemmelse med Paris-aftalens mål om maksimalt 1,5 graders global opvarmning. Disse krav kan være baserede på anbefalingerne fra det Internationale Energi Agentur (IEA) beskrevet i “Net Zero by 2050 scenariet”. Strategien kan både omfatte bankernes direkte investeringer, finansielle services samt kapitalforvaltning knyttet til fossile selskaber og projekter.

AP Pension anbefales så vidt muligt – med udgangspunkt i strategien – at øge det aktive ejerskab overfor banker, og AP Pension anbefales årligt at offentliggøre en redegørelse for arbejdet med aktivt ejerskab overfor banker.”

- d) *Medlemsforslag fra Marc Grønlund og Heidi P. Mann vedrørende at udvide transparensen om investeringsporteføljen til at omfatte obligationer samt unoterede investeringer senest ultimo 2023, samt undersøge muligheder for frasalg af unoterede investeringer i fossile brændsler*

Forslaget var følgende:

“Bestyrelsen anbefales at udvide transparensen om investeringsporteføljen til at omfatte obligationer samt unoterede investeringer i løbet af 2023 og i det omfang at det er kontraktuelt muligt, samt undersøge muligheder for frasalg af unoterede investeringer i fossile brændsler.”

Dirigenten oplyste, at alle medlemsforslag vil blive behandlet og motiveret samlet af Heidi P. Mann, og gav herefter ordet til Heidi P. Mann.

Heidi P. Mann takkede for ordet og indledte sin motivering med at nævne Paris-aftalens mål om, at den globale temperatur maksimalt må stige 1,5 grader, hvilket kræver stor opmærksomhed og indsats.

Til det første medlemsforslag, om frasalg af investeringer i fossile selskaber, oplyste Heidi P. Mann, at forslaget var en opfølgning fra sidste års generalforsamlings medlemsforslag. Heidi P. Mann pointerede vigtigheden af, at AP Pension aktivt fastholdt sin ambition om at leve op til Paris-aftalens mål.

Til det andet medlemsforslag, om øget aktivt ejerskab, oplyste Heidi P. Mann, at forslaget var begrundet i et ønske om at synliggøre, hvad banker gjorde eller undlod at gøre for at leve op

til Paris-aftalens mål. Heidi P. Mann bemærkede, at det ville være uholdbart for alle, at banker kunne fortsætte med at finansiere fossile projekter, når målet var en udfasning af fossil energi.

Til det tredje medlemsforslag, om øget gennemsigtighed i AP Pensions investeringsportefølje, oplyste Heidi P. Mann, at forslaget skulle gøre det nemmere at kunne til- og fravælge investeringer inden for obligationer og unoterede aktier. Heidi P. Mann pointerede særligt, at det i en verden med kriser som pandemier og krig kunne være svært at holde et langsigtet fokus, hvilket understøttede behovet for gennemsigtighed og klimaprogressive værktøjer.

Heidi P. Mann takkede igen for ordet, og gav det tilbage til dirigenten.

Dirigenten takkede for motiveringen og spurgte, om der var nogle spørgsmål eller kommentarer. Da det ikke var tilfældet, gav dirigenten ordet til bestyrelsesformanden.

Niels Dengsø Jensen takkede for ordet og indledte sin gennemgang med indledningsvist at fremhæve, at bestyrelsen var enig i hensigten med det stillede medlemsforslag, og at AP Pension arbejdede for, at investeringsporteføljen skulle blive ensrettet med Paris-aftalens mål. I relation hertil nævnte Niels Dengsø Jensen, at AP Pension allerede havde en strategi for selskaber med fossile eksponeringer, og at det tidligere havde været vurderet, at frasalget burde ske efter, at Climate Action 100+-initiativet udløber i år 2022.

Dette betød, at AP Pension i løbet af 2023 ville vurdere selskaber og frasælge i tilfælde af, at et selskab ikke havde udviklet en tilstrækkelig klimastrategi eller offentliggjort ambitioner om at handle i overensstemmelse med de målsætninger, der ligger i Paris-aftalen.

Niels Dengsø Jensen anbefalede, på vegne af bestyrelsen, generalforsamlingen at stemme for det første medlemsforslag, da det støttede op om allerede igangværende initiativer hos AP Pension.

Til det andet medlemsforslag, om øget aktivt ejerskab, kunne Niels Dengsø Jensen fortælle, at AP Pension havde investeringer i 31 banker, og at der som led i tilslutningen til Net-Zero Owner Alliance skulle udarbejdes en strategi for engagementerne.

Niels Dengsø Jensen anbefalede, på vegne af bestyrelsen, generalforsamlingen at stemme for det andet medlemsforslag.

Til det tredje medlemsforslag, om øget gennemsigtighed i AP Pensions investeringsportefølje, nævnte Niels Dengsø Jensen, at bestyrelsen var enig i hensigten med forslaget, og det overordnet indhold. Niels Dengsø Jensen oplyste, at AP Pension ville arbejde frem mod at følge forslaget, såfremt det kontraktuelt var muligt.

Niels Dengsø Jensen anbefalede, på vegne af bestyrelsen, generalforsamlingen at stemme for det andet medlemsforslag.

Niels Dengsø Jensen takkede for ordet, og gav det tilbage til dirigenten.

Dirigenten takkede Heidi P. Mann og Niels Dingsø Jensen for gennemgangen og spurgte igen, om der var nogle spørgsmål eller kommentar til det gennemgåede. Da det ikke var tilfældet, iværksatte dirigenten en samlet afstemning om de tre medlemsforslag.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen støttede alle tre medlemsforslag og spurgte, om der var nogen som ønskede at stemme imod de tre medlemsforslag. Da det ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten, at alle tre medlemsforslag blev vedtaget enstemmigt med samtlige de tilstedeværende stemmer.

7. Valg af medlemmer til bestyrelsen

a) Valg af op til fire medlemmer til bestyrelsen af og blandt de delegerede, der repræsenterer arbejdsgiverne. Valget gælder for to år

Dirigenten indledte dagsordenspunktet med en beskrivelse af valgprocessen, herunder at der skulle ske valg af op til fire medlemmer til bestyrelsen af medlemmer, der repræsenterede valgruppe A1 (repræsentanter for arbejdsgiverne), samt at der var tale om en toårig valgperiode.

Dirigenten oplyste, at følgende bestyrelsesmedlemmer var på valg og modtog genvalg:

- Niels Dingsø Jensen (valggruppe A1)
- Hans Ola Arvidsson (valggruppe A1)
- Lasse Nyby (valggruppe A1)
- Lasse Bolander (valggruppe A1)

Dirigenten oplyste endvidere, at der desuden var opstillet følgende kandidater:

- Anette Slidsborg (valggruppe A1)
- Kim Fonager (valggruppe A1)

Efter de enkelte bestyrelseskandidater havde haft mulighed for at motivere deres kandidatur enten fysisk eller via video, redegjorde dirigenten kort for den anvendte prioriteringsmodel, inden afstemningen blev iværksat.

Efter endt afstemning konstaterede dirigenten, at Niels Dingsø Jensen, Hans Ola Arvidsson, Lasse Nyby samt Lasse Bolander var valgt af generalforsamlingen som repræsentanter for arbejdsgiverne (valggruppe A1).

b) Suppleringsvalg af op til ét medlem af bestyrelsen af og blandt de delegerede, der repræsenterer de forsikrede i valggruppe B. Valget gælder for ét år

Dirigenten indledte med en beskrivelse af valgprocessen, herunder at der skulle ske suppleringsvalg af op til ét medlem til bestyrelsen blandt medlemmer, der repræsenterede de for-

sikrede, samt at der var tale om en etårig valgperiode. Dirigenten oplyste, at prioriteringsmodellen ikke ville finde anvendelse, da der var tale om valg af kun et nyt bestyrelsesmedlem blandt de opstillede kandidater.

Dirigenten oplyste, at følgende bestyrelsesmedlemmer var på valg:

- Søren Dalum Tinggaard (valggruppe B1)

Dirigenten oplyste, at Søren Dalum Tinggaard ikke ønskede at modtage genvalg, og at de opstillede kandidater var:

- Camilla Brehm Suhr (valggruppe B1)
- Cort Hytoft (Valggruppe B2)
- Frank Visti Møbjerg (valggruppe B3)
- Heidi P. Mann (valggruppe B2)
- Niels Møller (valggruppe B2)
- Ole Daugbjerg (valggruppe B2)
- Per Svarre (valggruppe B3)
- Søren Olesen (valggruppe B2)
- Vibeke Svendsen (valggruppe B2)

Efter de enkelte bestyrelseskandidater havde haft mulighed for at motivere deres kandidatur enten fysisk eller via video, blev afstemningen iværksat.

Efter endt afstemning konstaterede dirigenten, at Camilla Brehm Suhr var valgt af generalforsamlingen som repræsentanter for de forsikrede (valggruppe B).

8. Valg af revision

Dirigenten gav ordet til bestyrelsesformand Niels Dengsø Jensen, der på vegne af bestyrelsen indstillede til genvalg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab som revisor.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var spørgsmål eller kommentarer til det fremsatte forslag om genvalg. Dirigenten spurgte, om der var nogle, der ønskede at stemme imod. Da dette ikke var tilfældet, konstaterede han, at generalforsamlingen enstemmigt og med samtlige de tilstedeværende stemmer godkendte det fremsatte forslag om genvalg af EY Godkendt Revisionspartnerselskab.

9. Eventuelt

Dirigenten indledte punktet med at konstatere, at nogle forud for generalforsamlingen skriftlige spørgsmål til regnskabsaflæggelsen ikke var blevet behandlet tidligere ved regnskabets godkendelse. Herpå gav dirigenten ordet videre til Bo Normann Rasmussen for besvarelse af spørgsmålene.

Bo Normann Rasmussen fortalte, at spørgsmålene var blevet modtaget i kundecenteret, uden at været sendt videre til Sekretariatet, hvilket Bo Normann Rasmussen beklagede. De fremsendte spørgsmål omhandlede levertider og regnskab, hvilket han mente, var blevet udførligt behandlet af Thomas Møller i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Herpå åbnede dirigenten for, at de delegerede kunne stille spørgsmål.

Poul Jonsen tog ordet og indledte med at oplyse, at det var hans e-mail med i alt seks spørgsmål, der ikke var blevet behandlet, og at han ville fremlægge de seks spørgsmål samlet under dette punkt.

Første spørgsmål var: "Kan AP Pension dokumentere for, hvorfor der er en forskel på 10 år i levealderen mellem Danmarks Statistisk og AP Pension, og hvor har AP Pension levealderen fra?"

Andet spørgsmål var: "Den gennemsnitlige alder for bortgåede pensionister over 60 år i år 2019 og 2020, hvor gamle var disse menneske?"

Tredje spørgsmål var: "Mange hundrede finansansatte er tildelt Arne-pension, hvorfor er de det?"

Fjerde spørgsmål var: "Seneste levealder i Danmarks Statistik er faldende for 2021. Såfremt AP Pensions næste opgørelse over levealder også falder, bliver pension med markedsrente så reguleret op?"

Femte spørgsmål var: "Hvad er tilsvarende levealder beregnet til i minimum to andre sammenlignelige pensionselskaber?"

Sjette spørgsmål var: "Hvad sker der, hvis aktiemarkedet viser positiv 10 procent i 2022? Hvordan vil AP Pension så regulere for eksempel min pension, der falder med 548 kr. om måneden? Skal jeg så have opreguleret min pension, fordi aktiemarkedet nu giver positive afkast?"

Poul Jonsen takkede for ordet.

Dirigenten takkede Poul Jonsen for spørgsmålene, og beklagede endnu engang den manglende behandling af de skriftligt fremsendte spørgsmål. Dirigenten gav ordet videre til Bo Normann Rasmussen, og efterfølgende til Thomas Møller.

Bo Normann Rasmussen takkede for spørgsmålene, og beklagede endnu engang processen. Til at starte med pointerede Bo Normann Rasmussen, at det var nogle rigtig gode spørgsmål og foreslog herefter, at de blev viderebragt til udvalgsarbejdet med Lars Bo Iversen. Herudover fortalte Bo Normann Rasmussen, at hvis forventningerne til levetiden skulle falde i fremtiden, ville man alt andet lige få en højere pension. Bo Normann Rasmussen gav herefter ordet til Thomas Møller.

Thomas Møller startede med at konstatere, at det ikke var alle spørgsmål han umiddelbart kunne besvare. Thomas Møller fortalte dog, at forskellen i levetiden mellem Danmarks Statistisk og AP Pension bundede i, at Danmarks Statistisk tog udgangspunkt i nyfødte, og derefter steg levealderen i takt med at vi blev ældre. Derudover fortalte Thomas Møller, at det ligeledes var en faktor, at AP Pensions kunder i gennemsnit levede længere end Danmarks befolkning samlet set. Det var konstateret, at levetiden var steget de sidste 20-30 år, og det var derfor forventningen, at den fortsat ville stige. Den forventede fremtidige levetid var indregnet i pensionerne, så de kunne bære en stigning. Som det sidste fortalte Thomas Møller, at AP Pension lå på niveau med andre pensionselskaber i relation til levetiderne.

Dirigenten takkede for spørgsmålene og svarene og spurgte, om der var yderligere til behandling. Da det var ikke tilfældet takkede dirigenten for hvervet, og gav ordet for afsluttende bemærkninger til Niels Densø Jensen.

Niels Densø Jensen takkede dirigenten for ordet og en god ledelse af generalforsamlingen.

Niels Densø Jensen benyttede muligheden for at takke forhenværende bestyrelsesmedlem, Søren Dalum Tinggaard, som udtrådte af bestyrelsen.

Niels Densø Jensen afsluttede generalforsamlingen med at takke alle fremmødte for deres deltagelse.

Generalforsamlingen blev derpå erklæret for afsluttet.

Generalforsamlingen sluttede kl. 13.40.

---ooOoo---

Generalforsamlingen bemyndigede dirigenten med substitutionsret til at anmelde de vedtagne ændringer i foreningens forhold til Erhvervsstyrelsen samt øvrige relevante myndigheder, herunder til at foretage sådanne ændringer heri samt i foreningens vedtægter, som eventuelt måtte være nødvendige for registrering af det anmeldte.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Hans Hedegaard', written over a horizontal line.

Dirigent Hans Hedegaard
12. september 2022