

Referat af generalforsamlingen den 28. april 2021 i Pensionskassen for Sundhedsfaglige

Den 28. april 2021 kl. 10.00 afholdtes ordinær generalforsamling i Pensionskassen for Sundhedsfaglige. Generalforsamlingen blev afholdt som fuldstændig elektronisk generalforsamling, hvor i alt 133 stemmeberettigede delegerede deltog, heraf 38 kost- og ernæringsfaglige, 27 fysioterapeuter, 2 fodterapeuter, 24 ergoterapeuter, 32 bioanalytikere og 10 jordemødre. Ligeledes deltog 3 ikke-stemmeberettigede medlemmer.

Dagsorden for generalforsamlingen:

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning
3. Godkendelse af årsrapport
4. Pensionskassens lønpolitik
 - 4.1 Godkendelse af lønpolitik. Pensionskassens lønpolitik er blevet justeret og skal godkendes af generalforsamlingen.
5. Forslag til ændring af vedtægten
 - 5.1 Bestyrelsen foreslår at ændre vedtægtens bestemmelser om bestyrelse og direktion, så vedtægtens samspil med lovgivningen og bestyrelsens forretningsorden tilpasses den moderniserede selskabslov. Flere bestemmelser i vedtægten er således blevet overflødige. Ændringerne vedrører bestyrelsens beslutningsdygtighed, beskrivelsen af formandens pligt til at indkalde til bestyrelsesmøde, pensionskassens revisionsudvalg og pligten til at føre protokol. Endvidere foreslås enkelte ændringer af redaktionel karakter. Der henvises til de fuldstændige forslag for den fulde ordlyd.
 - 5.2 Bestyrelsen foreslår at ændre vedtægtens bestemmelse om valg af bestyrelsesmedlemmer og suppleanter, så der i en valgsituation på generalforsamlingen med mere end to kandidater afholdes en anden valgrunde mellem de to kandidater, der har opnået flest stemmer, hvis ikke en kandidat har opnået mere end 50 % af stemmerne i første valgrunde. Der henvises til de fuldstændige forslag for den fulde ordlyd.
6. Valg af suppleant
 - 6.1 Der skal vælges en suppleant for faggruppen af fysioterapeuter for den resterende valgperiode frem til generalforsamlingen i 2022. Den hidtidige suppleant har trukket sig som suppleant. Kun delegerede fysioterapeuter kan stemme ved valget.
7. Bemyndigelse til bestyrelsen
 - 7.1 Bestyrelsen anmoder generalforsamlingen om bemyndigelse til at foretage ændringer i de vedtagne forslag til ændringer af vedtægten, hvis myndighederne måtte kræve det af hensyn til registrering eller godkendelse.
8. Eventuelt

Ad 1. Valg af dirigent

Bestyrelsen formand Ulla Astman bød velkommen til den elektroniske generalforsamling i Pensionskassen for Sundhedsfaglige. Hun bød også velkommen til de delegerede og medlemmer, pensionskassens revision PwC, pensionskassens bestyrelse og direktionen samt gæsterne fra Forca, der står for PKA's medlemsrådgivning.

Ulla Astman oplyste, at årets generalforsamling igen i år afholdes elektronisk på grund af COVID-19.

Herefter blev Viceforhandlingschef i Dansk Sygeplejeråd og tidligere advokat i FTF, Helle Hjorth Bentz, efter bestyrelsens indstilling valgt som dirigent.

Dirigenten takkede for valget og oplyste, at hun havde gennemgået de krav, der stilles til indkaldelse til generalforsamlingen i pensionskassens vedtægter og i lovgivningen. Dirigenten oplyste, at hun havde sammenholdt kravene med de tiltag, pensionskassen havde taget med henblik på at indkalde til generalforsamlingen, og hun vurderede på baggrund af gennemgangen, at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig for så vidt angår de punkter, der var på dagsordenen.

Dirigenten præsenterede den samlede bestyrelse og oplyste, at bestyrelsen deltog i generalforsamlingen elektronisk. Til stede i lokalet var således alene bestyrelsens formandskab, repræsentanter fra administrationen i PKA og revisionen samt teknisk personale fra firmaerne VP og Get Visual, der bistår med afviklingen af generalforsamlingen.

Dirigenten oplyste, at der havde været mulighed for at stille spørgsmål til generalforsamlingsmaterialet på forhånd, og at der var indkommet flere spørgsmål forud for generalforsamlingen. Spørgsmålene ville blive besvaret under de respektive punkter på dagsordenen.

Dirigenten gennemgik herefter i detaljer, hvordan generalforsamlingsdeltagerne kunne tage ordet på generalforsamlingen – både gennem generalforsamlingsplatformens beskedfunktion og platformens 'bed om ordet-funktion', ligesom der blev afspillet en introduktionsfilm, der beskrev, hvordan man anvendte 'bed om ordet-funktionen'.

Anvendte generalforsamlingsdeltagerne beskedfunktionen, ville indlæggene blive læst op af dirigenten. Hvis man anvendte 'bed om ordet-funktionen', ville man få mulighed for at blive stillet igennem til generalforsamlingsplatformen via Microsoft Teams.

Dirigenten gennemgik videre generalforsamlingsplatformens afstemningsfunktion, og der blev gennemført en prøveafstemning for at teste, at alle generalforsamlingsdeltagere kunne afgive deres stemme.

Herefter oplyste dirigenten, at generalforsamlingen blev optaget til brug for udfærdigelsen af referatet fra generalforsamlingen.

Ad 2. Bestyrelsens beretning

Dirigenten oplyste, at generalforsamlingsdeltagerne havde modtaget materiale i form af et link til beretningen 2020, som er digital, og som var tilgængelig på pka.dk, og som indeholdt et link til det website, der hedder ansvarlige-investeringer.dk, hvor der lå en redegørelse for arbejdet med ansvarlige investeringer i 2020. Dette arbejde ville også skulle debatteres under dette punkt.

Bestyrelsesformand Ulla Astman aflagde på bestyrelsens vegne følgende beretning:

"Jeg skal starte med at sige, at den mundtlige beretning skal ses i sammenhæng med den skriftlige, som dirigenten lige nævnte. I den har I kunnet læse mere udførligt om, hvad bestyrelsen har foretaget sig i årets løb og om den udvikling, pensionskassen har været igennem.

Det er ikke nogen hemmelighed, at 2020 var et historisk år for hele samfundet. Da vi stod her for et lille år siden, kunne vi knapt forestille os, at vi også i år skulle mødes digitalt, men sådan er det jo nu engang.

Det har været et uforudsigeligt år, og det har testet os alle. Også vores pensionskasse. Men vi kan med ro i maven sige, at vi har bestået testen. Mens mange medlemmer har arbejdet for at få det

danske samfund til at hænge sammen, har vi i bestyrelsen sammen med PKA haft fokus på, at medlemmerne ikke skulle bekymre sig om deres pensioner.

Vi har givet en høj kontorente i 2020, også selvom investeringsmarkederne i perioder var hårdt ramt. Og vi har formået at holde ved vores investeringsstrategi, så pensionskassen også på den anden side af Corona-krisen kan give medlemmerne en solid langsigtet forrentning af opsparingen.

Vi har tilpasset os til den nye virkelighed. Det har betydet øget fokus på digitale muligheder og møder, bedre selvbetjening på pka.dk og en ekstra hjælpende hånd til de medlemmer, der bliver langtidssyge.

Når verden igen en dag begynder at ligne sig selv, og lad os håbe, at det er snart, skal vi også være klar til at tage de næste skridt i pensionskassens udvikling. Derfor har bestyrelsen sammen med direktionen i PKA sat gang i et strategiarbejde, der både skal styrke kerneforretningen og bygge videre på det stærke fællesskab, som vi har i pensionskassen.

Medlemmer

Som sagt har vi en sund og velkonsolideret pensionskasse, der har vist sig modstandsdygtig i et uroligt år. Det er en pensionskasse i vækst. Der bliver uddannet flere indenfor vores faggrupper, og flere vender tilbage til fagene. Det betyder, at pensionsformuen vokser. Samtidig bidrager hver enkelt af jer til den gode udvikling ved at indbetale store beløb i supplerende opsparing.

Og det kan betale sig at indbetale til pensionskassen. Vi har i 2020 givet en god kontorente, og i 2021 giver vi stadig en kontorente i den gode ende i forhold til andre pensionskasser. Vi har dog måttet sætte kontorenten lidt ned for at vise rettidig omhu med den store usikkerhed i økonomien i de her år.

Vi har igen i år sat omkostningerne ned. Denne gang fra 345 kr. til 340 kr. om året pr. medlem. De lave omkostninger giver mere værdi til medlemmerne, så I får mest muligt ud af jeres indbetalinger. Og det viser, at vi har fået skabt en mere effektiv pensionskasse.

Det betyder ikke, at servicen og produkterne i pensionskassen er forringet. Tværtimod. Pensionskassen udvikler sig med medlemmernes behov. Det gør vi fx ved at arbejde med fleksibel tilbagetrækning, så vi kan gøre overgangen til pensionstilværelsen for medlemmerne mere naturlig. Det ved vi, at rigtig mange medlemmer efterspørger.

De flere muligheder betyder også, at der er brug for god rådgivning. Vi har sammen med PKA arbejdet på at styrke rådgivningen på alle platforme. Og det har været positivt at se den store opbakning til de digitale medlemsmøder i 2020.

Vi vil gerne gøre den personlige rådgivning over telefonen endnu bedre, men Corona har også lært os at blive mere digitale. Derfor har vi styrket rådgivningen på de digitale platforme og på den måde har vi givet medlemmerne flere valgmuligheder blandt andet for supplerende opsparing på pka.dk.

Øget digitalisering betyder også større fokus på datasikkerhed. I 2021 har vi fastlagt en række dataetiske principper med hjælp fra jer. I vil blive inviteret til et webinar, hvor I kan høre mere om, hvordan vi beskytter jeres personlige oplysninger.

Investeringer

Når vi ser på investeringerne, har det som sagt været et omtumlet år. Det er ingen hemmelighed. Da vi stod her for et lille år siden, var aktiemarkederne først faldet voldsomt og siden steget hurtigt igen. En del af årsagen til den hurtige vending var de mange hjælpepakker og finanspolitiske tiltag, som fik stemningen til at vende, så aktiemarkederne endte året i plus.

I pensionskassen har vi en langsigtet investeringsstrategi. Ser vi isoleret på 2020, så var afkastet tilfredsstillende set i lyset af det år, vi var igennem. Det var dog ikke det højeste i markedet.

En del af vores aktiestrategi er fokuseret på såkaldte lavrisiko aktier og valueaktier. Det er investeringer, der oftest stiger stødt over tid og ikke bevæger sig så meget op og ned i værdi, når der er uro på markederne. Det betyder, at vi ikke har fået fuldt udbytte af de store aktiestigninger, der prægede markederne i andet halvår af 2020.

Det vigtigste er dog, at det langsigtede afkast er højt, og her har pensionskassen i snit skabt et årligt afkast på 7 % over de sidste ti år. Vi forventer ikke at kunne fastholde det høje afkast de kommende 10 år. Vi ser ind i en udfordrende tid. Renten er faldet til et meget lavt – og i perioder negativt – niveau, og investeringsaktiverne er generelt prissat i den høje ende. Det betyder, at de forventede afkast bliver lavere. Det kommer til at påvirke afkastet for alle investorer. Også for vores pensionskasse.

En del af vores investeringsstrategi og det, der skal sikre gode afkast selv i udfordrende tider, er de såkaldte unoterede investeringer. Det er fx ejendomme, infrastruktur som sol og vind samt investeringer i små og mellemstore virksomheder, der ikke er noteret på børsen. Det er investeringer, som først og fremmest giver et godt langsigtet afkast, og som kan give pensionskassen en robusthed, når markederne går meget op og ned. Derudover er det investeringer, der kan være med til at gøre en forskel for vores samfund.

Når vi investerer i alternativer, gør vi det ofte i samarbejde med store professionelle partnere. I AIP Management, hvor vi investerer i infrastruktur som fx vindmøller og solceller, har vi et godt samarbejde med PenSam. Og i 2020 trådte den store norske finansielle koncern Storebrand ind i samarbejdet. Sammen oprettede vi en af Danmarkshistoriens største klima- og infrastrukturfonde. Det er et klart skulderklap til den platform, vi i PKA-pensionskasserne har bygget op i AIP.

Ejendomme

Et andet godt eksempel på unoterede investeringer, der gør en forskel, er vores ejendomme. Her sørger vi for at forene hensynet til klima og miljø, gode boligforhold for unge og gamle med et godt afkast til pensionskassens medlemmer.

Vi arbejder med nyskabende boligformer som fx seniorbofællesskaber og nye dele- og fællesskabsboliger. Når vi investerer i ejendomme, gør vi det i samarbejde med dygtige ejendomsudviklere og lokale myndigheder.

På den måde er vi med til at udvikle sammenhængende byområder. Det er tilfældet for det kommende Holbæk Have, Nærheden i Hedehusene, Slagteribyen i Odense og Bindsbøll Byen i Aarhus. Vi har også investeret i det gamle Vridsløselille Statsfængsel i Albertslund, som vi vil bygge om til en fællesskabsorienteret bydel med respekt for de historiske bygninger. Tænk engang at kunne bo på Egon Olsens vej.

Ansvarlighed

PKA er kåret af Verdensnaturfonden som Danmarks førende klimainvestor seks år i træk. Det kan vi godt være stolte af. Men vi må ikke hvile på laurbærrerne. Derfor har vi sat nye ambitiøse mål. Både for hvad vi vil investere i, og hvad vi ikke vil investere i. I 2025 skal 50 milliarder af PKA-medlemmernes formue være investeret i grønne projekter.

Samtidig har vi sat os et mål om, at de samlede investeringer skal være CO2-neutrale senest i 2050. Vi holder den fossile sektor under skarp overvågning og vi skiller os af med de værste klimasyndere. Vi har indført nultolerance for kulmineselskaber og selskaber involveret i oliesand, og vi har ekskluderet energiselskaber, der har mere end 20 % af deres omsætning fra kulkraft.

En af de måder vi påvirker sorte selskaber til at blive grønne, er via initiativet Climate Action 100+. Her påvirker vi sammen med andre store investorer de 167 selskaber i verden, som udleder mest CO₂, til at reducere deres udledninger. Nogle af selskaberne har vi løbende ekskluderet, fordi de ikke har flyttet sig tilstrækkeligt. Andre har vi vist tålmodighed, fordi de bevæger sig i den rigtige retning.

Flere delegerede blandt andre Holger Hautopp har ved tidligere generalforsamlinger helt berettiget efterspurgt, at vi sætter skarpe grænser for de store fossile selskaber. Og vi er absolut enige. Tålmodigheden varer ikke evigt. Climate Action 100+ løber til 2022, hvor vi vil skille os af med alle de fossile selskaber, som ikke lever op til Paris-aftalen.

Sidste år i forbindelse med behandlingen af Holger Hautopps forslag gav vi tilsagn om, at vi i år ville fremlægge kriterierne for hvordan vi vil vurdere de fossile selskaber. Sammen med de andre investorer i Climate Action 100+ har vi nu fastsat de kriterier. De er sendt ud til jer i DelegeretNyt inden denne generalforsamling, så jeg skal spare jer for at læse dem alle op her i beretningen. Men de er et vigtigt skridt på vejen mod enten at få omstillet verdens største fossile selskaber – eller at få dem ekskluderet fra vores investeringer.

Sociale investeringer

Nu handler ansvarlighed om mere end klima. Derfor har vi søsat et nyt initiativ med fokus på social ansvarlighed. Vi har sat et mål om, at 10 milliarder af PKA-medlemmernes formue skal investeres i sociale initiativer inden 2025.

Det er fx investeringer i boliger, der skaber sammenhold og modvirker ensomhed. Boliger i socialt udsatte områder. Mikrolån til kvinder i udviklingslande. Og det er obligationer gennem verdensbanken, der understøtter sundhedssystemerne i den tredje verden. Det er alt sammen med til at skabe en mere social retfærdig verden, samtidig med, at investeringerne bidrager med et konkurrencedygtigt afkast.

Det sociale fokus er også øget i arbejdet med aktivt ejerskab. Vi har fokus på, at de virksomheder, vi investerer i, overholder basale menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. Vi har især fokus på virksomheder, der kan være involveret i konflikten på den besatte del af Vestbredden og undertrykkelsen af Uighurerne i Xinjiang-provinsen i Kina.

Et andet centralt punkt i arbejdet med ansvarlighed er skat. Der er stor international opmærksomhed på beskatningen af blandt andet teknologivirksomheder og på konkurrencen mellem landene om at tilbyde stadig lavere selskabsskattesatser. Det skal vi i pensionskassen forholde os til, og vi skal stille krav til vores samarbejdspartnere om ansvarlig opførsel på skatteområdet. Derfor har bestyrelsen netop godkendt en ny ambitiøs skattepolitik for pensionskassen.

Sidste år satte vi igen Danske Bank på vores observationsliste. Dette gjorde vi på grund af en række nye oplysninger om hvidvaskskandalen i Estland og sagen om forkert inddrivelse af bankens tilgodehavende hos deres kunder.

Vi har på alle bestyrelsesmøder siden september 2019, hvor advokatundersøgelsen af Danske Bank blev lagt frem, diskuteret banken. PKA har holdt flere møder med bankens øverste ledelse, hvor det er blevet kraftigt understreget, at bankens håndtering af sagerne og kommunikation overfor omverden ikke har været god nok. Vi har også klart sagt til bankens ledelse, at vi forventer, at der ikke vil opstå nye kritiske sager.

I 2019 indførte Kommunernes Landsforening en række principper, der sætter rammerne for kommunernes forventninger til en bankleverandør. Der er blevet foreslået bestyrelsen, at pensionskassen skal tilslutte sig de principper. Vi er helt enige i intentionen bag principperne, og det går hånd i hånd med vores værdier og tilgang til aktivt ejerskab. Derfor har vi allerede taget principperne til os i vores dialog med vores bankleverandører, herunder Danske Bank.

Medlemsdemokrati og bestyrelsesarbejde

Corona har betydet, at når vi i 2020 skulle samles, lære, lytte og diskutere, måtte det ske på nye måder, akkurat som her på generalforsamlingen. Vi lærte hurtigt af omstændighederne, og det levende medlemsdemokrati er kommet fornuftigt gennem året.

Når det er sagt, ser vi og PKA's ansatte frem til at mødes med jer igen fysisk. Vi håber på, at det blandt andet bliver til et delegeretseminar d. 31. august under overskriften: "Hvordan hjælper pensionskassen medlemmerne livet igennem -og hvordan sikrer PKA-fællesskabet en god seniortilværelse". Vi forventer, at det til den tid vil være muligt fysisk at mødes igen. Lad os håbe det. Der mangler en del her i lokalet i hvert fald.

Som jeg sagde indledningsvist, har vi i bestyrelsen haft et tæt samarbejde med direktionen om at føre pensionskassen godt gennem et turbulent 2020. Vi har også involveret os i diskussionerne om, hvordan det samlede PKA skal udvikle sig i de kommende år. Netop nu er der gang i et strategiarbejde, der skal fastlægge de næste skridt for vores pensionsfællesskab.

Som startskud til det arbejde har alle bestyrelsesmedlemmer givet et interview til en af PKA's direktører. Der er desuden gennemført en grundig medlemsundersøgelse, hvor mere end 50 medlemmer på tværs af alle pensionskasser i PKA er blevet spurgt ind til deres hverdag, arbejdsliv og økonomi og om deres forhold til pension i almindelighed og pensionskassen i særdeleshed.

Indsigterne bruger vi som input til de kommende bestyrelsesseminarer i 2021, hvor vi vil diskutere strategien for PKA. Det glæder vi os til at fortælle jer mere om og involvere jer mere i.

De nærmere detaljer i pensionskassens økonomi vil administrerende direktør Jon Johnsen fortælle mere om senere. Dog skal jeg oplyse jer om, hvordan aflønningen har været i bestyrelse og direktion. Det er sådan, at bestyrelsen i alt har fået udbetalt 1.300.000 kroner sidste år. Detaljerne for hvert enkelt bestyrelsesmedlem kan findes i årsrapporten. Samtidig kan jeg oplyse, at vores administrerende direktør Jon Johnsen har fået en løn på 3,8 mio. kroner i 2020. Det dækker arbejdet for hele PKA og ikke kun vores pensionskasse skal jeg sige. Da han først tiltrådte i marts, vil det være lidt højere i 2021, hvor det samlede vederlag er på 4,4 mio. kr.

Jeg er nu nået enden på årets beretning, som jeg vil overlade til generalforsamlingens behandling.

Tak for opmærksomheden."

Dirigenten satte herefter bestyrelsens beretning til debat.

Delegeret ergoterapeut Anne Theilgaard Jacobsen, Region Hovedstaden, havde forud for generalforsamlingen skriftligt stillet følgende tre spørgsmål til beretningen:

"I skriver [på side 6], at det er muligt for udvalgte seniorer at booke webrådgivning – det ønskes oplyst hvem der er 'udvalgt'.

I skriver [på side 7], at de såkaldte alternativer bliver en vigtig og stabiliserende del af porteføljen. – Vil I forklare begrebet 'alternativer'?

I figur 11 [på side 19] vedr. administrationsomkostninger, som er reduceret fra 400 kr. i 2016 til 340 kr. i 2021. – Hvad betyder denne reduktion for den medlemsservice, der tilbydes?"

Delegeret kost og ernæringsfaglig Rikke Kristensen fra Region Sjælland sendte via besked-funktionen følgende kommentar:

"Dejligt med den sociale ansvarlighed, jeg er især glad for mikrolån."

Delegeret suppleant ergoterapeut Katharina Freud-Magnus, Region Hovedstaden, stillede via besked-funktionen følgende spørgsmål

"Hvor langt vil PKA gå ift. forsat at acceptere, at Danske Bank gentagne gange er involveret i hvidvask?"

Delegeret ergoterapeut Katja Lykke Bræmer, Region Hovedstaden, stillede via besked-funktionen følgende spørgsmål:

"Hvilke opgaver løser Danske Bank for PKA? Og er der mulighed for anden/andre samarbejdspartnere i stedet for Danske Bank, som i højere grad lever op til PKA's etik?"

Medlemsdirektør Tomas Frydenberg takkede Anne Theilgaard Jacobsen for hendes spørgsmål til beretningens side 6, hvor det var angivet, at PKA tilbyder webrådgivning til 'udvalgte' seniorer. Tomas Frydenberg medgav, at ordet 'udvalgte' kunne sende et signal om, at der var nogle, der fik en fordel frem for andre. Når PKA indfører nye servicetiltag, vælger man altid at teste tiltagene over for en gruppe af medlemmer, inden man breder det ud til alle medlemmer.

I forhold til den gruppe, man har valgt at give mulighed for at deltage i testen af seniorrådgivning som webrådgivning, oplyste Tomas Frydenberg, at man havde givet muligheden til medlemmer, der for det første havde afgivet samtykke til at blive kontaktede direkte. Dernæst skulle der være tale om bidragsbetalende medlemmer – altså medlemmer, der forsat var i arbejde. Man måtte ikke tidligere have modtaget webrådgivning, og man måtte heller ikke have sat sin pension i gang endnu. Medlemmer, der opfyldte de kriterier, kunne få tilbud om webrådgivning, og PKA forventede at gennemføre omkring 1.000 webrådgivninger i 2021. På længere sigt, når initiativet var blevet prøvet af og evalueret, og forhåbentligt virkede efter hensigten, var tanken, at initiativet bliver udbredt endnu mere.

Administrerende direktør Jon Johnsen takkede Anne Theilgaard Jacobsen for spørgsmålet om, hvad der forstås ved 'alternativer'. Jon Johnsen oplyste, at ordet i investeringssammenhæng dækker over en kategori af investeringer, fx investeringer i ejendomme og sol- og vindenergi. Det karakteristiske for den type af investeringer er, at det typisk er forholdsvis stabile investeringer, der ikke på samme måde som børsnoterede aktiver er påvirkede af aktiemarkedets op- og nedture. Pensionskassen bruger den type af investeringer for at sikre et godt og stabilt afkast, for at sikre en risikospredning i investeringsstrategien.

Til Anne Theilgaard Jacobsens spørgsmål om reduktionen i administrationsomkostninger oplyste Jon Johnsen, at PKA er lykkedes med at gennemføre effektiviseringer og analysere den måde, man arbejder med administrationen af pensionskassen på. Det kan være i medlemsrådgivningen, i arbejdet med at udarbejde regnskaber eller på aktuarområdet. PKA er lykkedes ganske godt med at finde områder, der kunne effektiviseres, men der har hele tiden været fokus på, at det ikke må gå ud over det serviceniveau, medlemmerne oplever. Der var lavet en særlig indsats i 2020 for at sikre, at den medlemsservice medlemmerne oplever, når de taler med en rådgiver, har et højt niveau. Det har også været et tydeligt signal fra bestyrelsen i arbejdet med pensionskassens strategi, at omkostningerne er vigtige, men reduktion i omkostninger ikke må ske på bekostning af god medlemservice. Håbet er, at man også fremover kan finde effektiviseringer til gavn for medlemmerne uden at det går ud over kvaliteten. I tillæg hertil betyder pensionskassens positive udvikling, hvor pensionskassen bliver større og større, at der bliver flere til at dele omkostningerne, og at det også var med til at bringe omkostningerne ned.

Investeringsdirektør Michael Nellemann Pedersen takkede for spørgsmålene fra Katharina Freud-Magnus og Katja Lykke Bræmer om Danske Bank. Michael Nellemann Pedersen oplyste, at hvis man skal tale om, hvorvidt PKA har en 'husbank', så bruger PKA Nordea som husbank. Danske Bank er en stor finansiel aktør i Norden, og Danske Banks konkrete opgaver for PKA er især håndtering af pensionsudbetalinger. Danske Bank er også en samarbejdspartner, når der handles

forskellige derivater som fx valutaafdækning og renteafdækning og afdækning på aktiemarkedet. Endelig er Danske Bank en vigtig aktør i handlen med danske realkreditobligationer.

Michael Nellemann Pedersen oplyste videre, at det i forhold til fremtiden er blevet besluttet, at opgaven med at håndtere PKA's pensionsudbetalinger skal i udbud, og så må man vurdere, om der er en anden aktør, der kan løse den opgave for PKA. Desuden vil PKA reducere den andel, som Danske Bank har af PKA's handel med derivater, herunder også aktiederivater.

PKA har i møder med ledelsen i Danske Bank, sendt et klart signal om, at forløbet i Danske Bank har været stærkt utilfredsstillende. I øvrigt i overensstemmelse med de signaler, som A.P. Møller Holding, som er den største aktionær i Danske Bank, også har sendt mod bankens ledelse.

I forhold til spørgsmålet om, hvor langt man vil gå i forhold til Danske Bank, hvis de fortsætter med hvidvask, pegede Michael Nellemann Pedersen på den advokatundersøgelse, der kom frem i 2019, hvor det var blevet klarlagt, hvad der havde fundet sted i Estland. Den hvidvask, der var foregået i Estland, var selvfølgelig stærkt kritisk. Danske Bank havde gjort rigtig mange ting på de indre linjer, og ændret ledelsen – både bestyrelsen og direktionen. Man havde også ændret i bankens governanceforhold og ændret hele bankens compliance- og hvidvaskafdeling.

Kommunikationen omkring den sag, og de efterfølgende sager, der var kommet frem omkring investeringsforeninger, hvor omkostningerne var så høje, at det forventede afkast nærmest var negativt, og Danske Banks gældsinddrivelsessag, havde været stærkt utilfredsstillende.

Sammenfattende oplyste Michael Nellemann Pedersen således, at det var svært at forestille sig, at Danske Bank kan gøre mere på de indre linjer for at imødegå den udfordring, der er med at undgå hvidvask, når man har globale betalingstransaktioner og så mange mennesker ansat, men hvis man kunne forestille sig, at der kommer yderligere sager, så var det klart, at PKA ville tage dette meget alvorligt og drøfte yderligere tiltag med bestyrelsen. Banken har indrettet sig til at kunne håndtere udfordringerne, men hele håndteringen af forløbet og kommunikationen omkring det har ikke været overbevisende, og det signal har PKA sammen med hovedaktionæren i Danske Bank sendt til banken.

Delegeret suppleant fysioterapeut Charlotte Eich, Region Sjælland, stillede via besked-funktionen følgende spørgsmål:

"Hvorfor bruger man Danske Bank? Er det fordi det ikke er muligt at gøre brug af en anden bank?"

Delegeret fysioterapeut Gerda Thingbak Nørgaard, Region Nordjylland, stillede via besked-funktionen følgende spørgsmål:

"Har vi i PKA (jf. det sociale fokus) også et blik for investeringer i virksomheder, der i særlig grad gør en indsats for integration af udlændinge og socialt udsatte på arbejdsmarkedet, og dermed i samfundet? Jeg er meget tilfreds med at PKA øger sit sociale fokus!"

Michael Nellemann Pedersen takkede for spørgsmålene, og oplyste til Gerda Thingbak Nørgaards spørgsmål omkring sociale investeringer og integration af udlændinge på det danske arbejdsmarked, at PKA som nogle af de allerførste i Danmark, var begyndt at investere i socialt udsatte boligområder f.eks. Gellerup ved Århus, hvor der er rigtig mange steder en overrepræsentation af udlændinge. Det var et eksempel på, at PKA skiller sig ud og gør nogle ting, når man kan se, at der er en god forretningsmulighed, hvor man på samme tid kan forene et fornuftigt afkast med en god udvikling, og hvor den ekstra risiko, der er ved at være de første, bliver kompenseret af, at afkastet er lidt højere, fordi man kan komme ind på sådan nogle områder til nogle lavere priser og nogle bedre vilkår. Et andet område PKA havde set på, var den sociale kapitalfond. Der var ikke truffet en investeringsbeslutning, men det kunne også være en investering, som måske kunne tilgodese udsatte mennesker i det danske samfund.

På spørgsmålet fra Charlotte Eich, om det var muligt helt at undgå at bruge Danske Bank, oplyste Michael Nellemann Pedersen, at Danske Bank udgør en meget stor andel af det finansielle system i Danmark og i Norden. Helt at undgå Danske Bank, mente Michael Nellemann Pedersen ikke kunne lade sig gøre, fordi alle større banker i Norden har store interbank-relationer til Danske Bank. Så man kan ikke undgå at få en eksponering mod Danske Bank derigennem.

De konkrete handler med Danske Bank vil blive reduceret i omfang fremover, men i forhold til handel med danske realkreditobligationer, er Danske Bank i en klasse for sig. Under Covid-19 krisen, hvor kurserne på realkreditmarkedet faldt voldsomt i forbindelse med den generelle uro i det finansielle system, var Danske Bank helt essentiel i at være med til at handle og skabe likviditet i markedet, hvilket er afgørende vigtigt, når krisen spidser til. PKA oplevede under samme krise, at der var behov for at se tiden an og se, hvad der ville ske på de finansielle markeder. PKA nedbragte sin aktierisiko ved hjælp af aktiederivater, og det var i den situation Danske Bank der stillede op og kunne være med til at reducere pensionskassernes risiko i den sammenhæng. Danske Bank udfylder således en rolle, og har en stor position på det danske finansielle marked, og selvom det kan lyde som et paradoks, er Danske Bank med til at skabe en stabilitet på det finansielle system. PKA havde dog som allerede nævnt i tillæg til de mundtlige tilkendegivelser om, at man er utilfreds med håndteringen og kommunikationen omkring det, der er sket i Danske Bank, også planer om at reducere forretningsomfanget med Danske Bank fremover.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var yderligere kommentarer til bestyrelsens beretning, og oplyste, at der ikke skulle stemmes om bestyrelsens beretning, som hermed var taget til efterretning.

Ad 3. Godkendelse af årsrapport

Dirigenten henviste til, at generalforsamlingen skulle godkende den formelle og fuldstændige årsrapport, der findes som bilag til punkt 3, som generalforsamlingen skal godkende.

Herefter præsenterede administrerende direktør Jon Johnsen pensionskassens årsrapport for 2020.

Jon Johnsen indledte med at oplyse, at direktionen og bestyrelsen havde underskrevet årsrapporten på side 11 i årsregnskabet, og at revisionen, som var til stede på generalforsamlingen, havde underskrevet årsrapporten med en såkaldt blank påtegning på side 15.

Jon Johnsen gennemgik herefter udviklingen på de finansielle markeder. 2020 var et helt specielt år for alle, også for medlemmerne og for pensionskassen. Udviklingen på de finansielle markeder var også historisk. Aldrig før i historien havde man oplevet så store kursudsving på så kort tid.

De globale aktier endte året med at være steget godt 10% efter, at kurserne havde været nede med omkring 35% ultimo marts 2020. Der var således tale om meget store udsving. Samtidig var renten faldet med cirka et halvt procentpoint, og det havde stor betydning for pensionskassens forpligtelser til fremtidige pensionsudbetalinger. Heldigvis var 2021 startet med gode stigninger, så noget af det tabte i 2020 var ved at blive genvundet.

Jon Johnsen fremhævede, at udviklingen på aktiemarkedet i høj grad havde været drevet af de særlige begivenheder i 2020. Der var kommet en utrolig stor tillid til de såkaldte FAANG-aktier: Facebook, Amazon, Apple, Netflix og Google. I en verden, som lukker ned, er det klart, at de elektroniske og digitale muligheder kan løse mange af de opgaver, der er behov for at løse i dagligdagen. Dette har medført en meget høj tillid til FAANG-aktierne. Det er ikke aktier, pensionskasserne har mange af i investeringsporteføljerne, og det påvirker resultatet. Jon Johnsen pegede på, at der dog godt kunne komme nogle korrektioner i markederne i fremtiden.

Jon Johnsen gennemgik herefter afkastet på pensionskassens forskellige kategorier af investeringer. For kategorien 'kredit med høj rating', der hovedsagelig bestod af statsobligationer, havde

pensionskassen fået et betydeligt afkast. Når renten falder, stiger kurserne på obligationer, og det havde været medvirkende til, at afkastet inden for denne kategori var på knap 1 milliard kr. i 2020.

Kategorien 'kredit med lav rating', der hovedsagelig bestod af kredit til virksomheder, havde givet et afkast omkring 0. I en situation, hvor der var usikkerhed om, hvorvidt virksomheder kunne afsætte deres varer, og hvordan deres forretning blev påvirket fremover, var dette ikke overraskende.

Pensionskassens aktier havde bidraget med et afkast på knap 1,8 milliarder efter store udsving i løbet af året.

Herefter henlede Jon Johnsen opmærksomheden på kategorien 'reale aktiver', der i 2020 havde haft et afkast på 564 millioner kr. Kategorien dækkede bl.a. over pensionskassens investeringer i ejendomme, og i sol og i vind – altså de 'alternative investeringer', som der var blevet spurgt til under bestyrelsens beretning. Afkastet i denne kategori havde været en meget vigtig bidragsyder til det samlede afkast, der havde været på 3,1 milliarder kr., svarende til et afkast på 5,4%.

Jon Johnsen henviste herefter til en afkastsammenligning over de sidste 10 år – med nogle sammenlignelige pensionskasser – hvor pensionskassen havde haft et gennemsnitligt afkast på 6,9%. Det svarer til en placering lige over midten i et bredt felt af pensionskasser, der har haft næsten samme afkast, hvilket er tilfredsstillende ud fra en samlet betragtning.

Herefter pegede Jon Johnsen på, at det ikke kun var vigtigt, hvad pensionskassens afkast havde været. Kontorenten havde også stor betydning, og her havde pensionskassens kontorente været over 5% i gennemsnit over de seneste 10 år. Det var i toppen i sammenligningen med øvrige pensionskasser.

Den tildelte kontorente svarede til en samlet vækst i de sidste 10 år på 64%. Et depot på 1 million kr. ville således være steget mere end 600.000 kr. alene på baggrund af den tildelte kontorente. En høj og stabil kontorente er noget pensionskassen stræber efter. Pensionskassen forventer dog ikke at kunne fastholde så høj en kontorente i perioden fremover, og det beror bl.a. på generelt udmeldte samfundsforudsætninger, som pensionskassen indretter sig efter. Derfor var kontorenten nedsat til 3,5 % i 2021.

Jon Johnsen gennemgik herefter årets resultat i detaljer.

Renteresultatet, som var forskellen på, hvad der er givet i kontorente til medlemmerne og pensionskassens afkast, udviste et overskud på 775 millioner kroner. Sammenlignet med 2019, som afkastmæssigt var et meget godt år, og hvor overskuddet havde været 3,5 milliarder kr., var afkastet i 2020 således noget lavere.

Pensionskassens risikoresultat udviste et underskud på 55 millioner kroner. Risikoresultatet var regnskabet for pensionskassens forsikringer, og målet var, at prisen for forsikringerne og udbetalingerne til medlemmerne balancerede omkring 0.

På samme måde skulle omkostningsresultatet, som var et udtryk for, hvor mange omkostninger pensionskassen opkræver fra medlemmerne, sammenholdt med pensionskassens udgifter til administration, også ramme 0. Der var i 2020 et lille underskud på 700.000 kr., hvilket i en så stor pensionskasse som Pensionskassen for Sundhedsfaglige var meget tæt på målet.

Med henvisning til sin indledningsvise redegørelse for den faldende rente oplyste Jon Johnsen, at rentefaldet havde betydet, at pensionskassen måtte hensætte flere penge til, at man kunne honorere sine pensionsforpligtelser over for medlemmerne. Samlet set havde pensionskassen i 2020 skullet hensætte yderligere godt 1,1 milliarder kr. til de fremtidige pensionsforpligtelser. Jon Johnsen bemærkede, at der var tale om hensættelser, der på grund af stigning i renten i 2021 var blevet lettet igen.

Samlet gav dette et underskud på 428 millioner kroner, som skulle fordeles mellem medlemmerne og egenkapitalen.

Jon Johnsen oplyste, at der var en række regnskabstekniske krav til fordelingen af årets resultat. Som følge af en tidligere omvalgsbeslutning skulle der tilføres medlemmerne 63 millioner kroner fra egenkapitalen. Pensionskassens medlemskapital skulle også forrentes, og det medførte et yderligere fradrag på 29 millioner kr. Der var derudover krav til, at egenkapitalen skulle have tilført en forrentning svarende til pensionskassens afkast, hvilket betød, at årets resultat til egenkapitalen var på 416 millioner kr. For at kunne leve op til disse krav, havde det været nødvendigt at bruge 522 millioner kr. af de kollektive bonuspotentialer og låne 414 millioner kr. i de individuelle bonuspotentialer.

Jon Johnsen understregede, at dette var den sædvanlige fremgangsmåde ved udfærdigelsen af regnskaber i pensionskasser. I 2019 havde pensionskassen således opbygget 719 millioner kroner til medlemmernes bonuspotentialer. Samlet set betød det således, at årets resultat for pensionskassen var på 416 millioner kroner.

For medlemmerne var situationen den, at der ud over årets resultat også var tilskrevet renter for næsten 2 milliarder kr. Brugen af bonuspotentialerne skulle trækkes fra det beløb, men samlet set havde medlemmernes samlede værdiforøgelse været på 1,4 milliarder kr.

Jon Johnsen gennemgik herefter pensionskassens aktuelle udvikling. Pensionskassen modtog 1,8 milliarder kr. i pensionsbidrag i 2020, og udbetalte cirka 1,5 milliarder. Dermed er pensionskassen i vækst. Der havde i 2020 været en vækst i antallet af medlemmer på 4,5%, og pensionskassen har nu 64.000 medlemmer. Det er meget positivt og er med til at sikre, at pensionskassen har en god og stabil fremtid foran sig.

Særligt i et år som 2020, hvor aktiemarkedet på ganske få dage faldt dramatisk med 35 procent, og hvor det tilsvarende steg hurtigt igen, var det vigtigt at have styr på sin risikostyring. Jon Johnsen oplyste, at PKA har to forskellige risikostyringsmodeller. Den ene model opgør risikoen i forhold til pensionskassens solvens. Modellen hedder SCR (Solvency Capital Requirement). Det er det lovpligtige kapitalkrav, som opgøres i forhold til medlemmernes garantier. Her er pensionskassen mere end tre og en halv gang kapitaliseret. Det er meget positivt. Den anden model opgør risikoen i forhold til de pensioner medlemmerne er blevet stillet i udsigt. Denne model er pensionskassens egen risikomodel og kaldes PBG-modellen (Pensions Beskyttelses Grænser). I denne model, skal man ligge inden for nogle grænser, som bestyrelsen har fastsat, og Jon Johnsen henviste til, at pensionskassen hele tiden i 2020 har været på den sikre side – også i forhold til den interne risikomodel.

Herefter redegjorde Jon Johnsen for pensionskassens omkostninger, der har været faldende igennem flere år – og hvor målet er at kunne sænke omkostningerne uden at sænke serviceniveauet. Både omkostningerne til administration og omkostningerne til investeringer var faldet. I 2020 var administrationsomkostningerne faldet til 345 kroner, og i 2021 kommer pensionskassen ned på 340 kroner per medlem. Faldet var sket til trods for, at der bl.a. var indregnet nye udgifter til momsbetaling til Forca. Udgifter som PKA anfægter og forventer at kunne få tilbagebetalt. Ambitionen er at holde omkostningerne i ro og måske også i de kommende år at kunne sænke dem en lille smule.

Investeringsomkostningerne var også faldet en anelse i 2020. Mange af pensionskassens investeringer i reale aktiver som sol, vind og ejendomme, er dyrere end traditionelle investeringer, og det var godt, at pensionskassen har kunnet fastholde og endda sænke omkostningerne en lille smule i en periode, hvor der var kommet flere af den type aktiver på bøgerne.

Sammenfattende oplyste Jon Johnsen, at pensionskassen i 2020 havde fået et rimeligt afkast trods Covid-19. Pensionskassen lå ikke i top i branchen i 2020, men kom godt igennem året, og det har

været vigtigt. Der var faldende forventninger til afkastet i fremtiden, og det var ikke bare pensionskassens egne forventninger, men de såkaldte samfundsforudsætninger, der er sat for hele branchen. Derfor har pensionskassen også sat kontorenten ned for at være på den sikre side. Hvis det viser sig i fremtiden, at man kan genere et meget højere afkast, så er det jo medlemmerne der ejer pensionskassen, og alt overskud tilgår således medlemmerne. Pensionskassen er robust og kan modstå udsving, uden at pensionerne er i fare, og der er gode og stabile indbetalinger og medlemsvækst. Så pensionskassen er rustet til også i fremtiden at give høje og stabile pensioner til medlemmerne, selvom der ganske givet kommer udsving på markederne – både i opad- og nedadgående retning.

Delegeret ergoterapeut Anne Theilgaard Jacobsen, Region Hovedstaden, havde forud for generalforsamlingen skriftligt stillet følgende to spørgsmål til årsrapporten:

"I årsrapporten på side 7 ses en aftagende solvensdækning fra 2016 til 2020. – Vil I kommentere betydningen af dette fald fra 453 mill. kr. til 351 mill. kr.?"

Og videre på side 7, "Pensionskassen har i 2020 ændret beregningsforudsætningerne for levetiden i de betinget garanterede grundlag, som har medført en reduktion af de betinget garanterede ydelser. – Hvilken betydning får det konkret for f.eks. den årlige alderspension. – Er det muligt at eksemplificere dette ved et konkret eksempel?"

Delegeret fysioterapeut Birgitte Greby, Region Hovedstaden, havde forud for generalforsamlingen skriftligt stillet følgende spørgsmål til årsrapporten:

"På Generalforsamlingen vil jeg gerne høre om der er ændringer/planer for PKA's investeringer i biomasse?"

Finansdirektør Nicolai Ørnstrup Pilehave takkede Anne Theilgaard Jacobsen for spørgsmål om betydningen af udviklingen i solvensoverdækningen fra 463 procent til 351 procent fra 2016 til 2020. Nicolai Ørnstrup Pilehave oplyste, at faldet skyldtes, at pensionskassen i løbet af 5-års perioden havde påtaget sig flere investeringsrisici med henblik på at kunne få et højere forventet afkast fremover. Når pensionskassen tager mere risiko, har det den effekt, at solvenskapitalkravet stiger, og dermed er solvensoverdækningen faldet, men der er stadig tale om en stor overdækning i solvensen, og der er stadig tale om en rigtig robust og solid pensionskasse.

Ansvarshavende aktuar, Nicolai Maltesen takkede Anne Theilgaard Jacobsen for spørgsmål om ændringer i beregningsforudsætningerne for levetiden på de betinget garanterede grundlag. Nicolai Maltesen bemærkede, at den pension, medlemmerne kan se på pka.dk, er den forventede pension og den pension, PKA regner med at udbetale til medlemmerne. Ændringen i beregningsforudsætningerne har ingen betydning for denne pension. Ændringen har til gengæld betydning for betinget garanterede pension, pensionskassen som minimum kan garantere medlemmerne. Den betinget garanterede pension skal i henhold til lovgivningen fastsættes betryggende, så pensionskassen ikke stiller en højere betinget garanteret pension i udsigt, end man er sikker på, at man kan holde. Fordi medlemmerne lever længere, end vi forudså i 2005, har det været nødvendigt at justere denne minimumspension. Anne Theilgaard Jacobsen havde spurgt til et konkret eksempel, og fx regnede man med en forventet levetid på et 40-årigt medlem på omkring 89 år i 2005. I dag regner pensionskassen nærmere med 92 år. Det er denne konkrete stigning i levetid, pensionskassen prøver at tage højde for. Konkret betyder det mest for de yngre medlemmer, fordi det er deres forventede levetid, der er steget mest. Så et yngre medlem ville typisk se, at den betinget garanterede minimumspension faldt fra måske 45.000 til 35.000, mens den forventede pension, og den pension medlemmet kan regne med at få udbetalt var uændret omkring 150.000.

Jon Johnsen takkede Birgitte Greby for spørgsmålet om pensionskassens fremtidige planer for investering i biomasse. Pensionskassen har mange år arbejdet konkret og intensivt med at prøve at investere i vedvarende energi, og det gode spørgsmål ved biomasse er, om det kan karakteriseres

som vedvarende energi. Holdningen til det spørgsmål har ændret sig over tid. Det, PKA løbende ser på, er, hvordan man på den ene side skaber det bedst mulige afkast af pensionskassernes investeringer og på den anden side, gør det på den bedst mulige måde, så investeringerne har det mindst mulige klimaaftryk. Alle pensionskasser i Europa skal fra 2021 i henhold til den såkaldte disclosure-forordning offentliggøre, hvordan ens investeringer påvirker miljøet på en lang række områder, og i den sammenhæng indgår fx også nogle af disse elementer. Det gør også, at PKA vil se på, hvordan investeringerne skal tilrettelægges fremover, og om man vil fortsætte med at investere i biomasse, som ikke fylder ret meget i pensionskassernes investeringsovervejelser lige nu. PKA vil selvfølgelig inddrage bestyrelsen i vurderingen af, om det er et område, der også skal investeres i i fremtiden. De investeringer pensionskassen allerede har i biomasse bliver man nødt til at fortsætte med. Det kan man ikke lave om på. Men det er klart, at det vil blive vurderet, om biomasse bliver klassificeret som egentligt vedvarende energi. Jon Johnsen var opmærksom på, at det var et spørgsmål, der var stærke holdninger til.

Delegeret fysioterapeut Holger Hautopp, Region Hovedstaden, var live igennem via generalforsamlingsplatformens 'bed om ordet funktion', og spurgte, om PKA har lavet en analyse af afkastet for fossile investeringer i aktier og erhvervsobligationer i perioder inden for fx de sidste 3-4 år i forhold til afkastet i grønne investeringer. Holger Hautopp pegede på, at verdens kulselskaber havde tabt cirka 40 procent af deres værdi siden 2015, og spurgte, om ikke man med rette kunne forvente, at det også vil ske for de mange olie- og gasselskaber, som ikke var klar til en hurtig grøn omstilling. Holger Hautopp kvitterede for, at PKA igen var kåret som Danmarks bedste klimainvestor i 2020, og bemærkede, at det i forbindelse med offentliggørelsen af kåringen var blevet fremhævet, at de grønne investeringer skaber gode afkast til medlemmerne. På den baggrund spurgte Holger Hautopp, om ikke det var for uambitiøst i forhold til det gode afkast kun at hæve de grønne investeringer fra 33,5 milliarder til 50 milliarder inden udgangen af 2025, så de grønne investeringer i 2025 vil dække 15 procent af PKA's formue.

Investeringsdirektør Michael Nellemann Pedersen takkede for spørgsmålene. Michael Nellemann Pedersen oplyste, at PKA hvert år foretager en samlet vurdering af virksomhederne på pensionskassernes negativliste, der er udelukket af en lang række forskellige årsager som fx brud på menneskerettigheder eller arbejdstagerrettigheder eller er udelukket på grund af klima- eller miljøforhold. Afkastet på disse virksomheder sammenlignes så med afkastet på de forskellige segmenter i forhold til det brede aktiemarked, og det forhold, at pensionskasserne trak sig ud af kul- og oliesand i god tid, var en rigtig god beslutning, som har skabt et merafkast. Michael Nellemann Pedersen havde ikke konkrete tal for afkastet på olie- og gasselskaber sammenlignet med pensionskassens vores grønne investeringer. Afkastet på olie- og gasselskaber fluktuerer meget med olie- og gaspriserne, men det var Michael Nellemann Pedersens fornemmelse, at afkastet på pensionskassens grønne investeringer havde oversteget afkastet på olie- og gasselskaber over de sidste 10 år. Michael Nellemann Pedersen tilkendegav, at administrationen ville følge nærmere op over for de delegerede på denne sammenligning.

I forhold til spørgsmålet om hvorvidt en målsætning på 50 milliarder kr. for grønne investeringer i 2025 var ambitiøst nok, bemærkede Michael Nellemann Pedersen, at PKA i mange år har været en af de allerstørste investorer i grønne investeringer, og at det ville fortsætte. Det er dog en udfordring, at det efterhånden er vanskeligt at imødekomme pensionskassens afkastkrav, når man ser på de udbud, der er af nye grønne projekter, selvom PKA har et meget dygtigt team i form af AIP, som agerer globalt. Der er nu meget stor interesse for at investere på det grønne område, og der er massiv efterspørgsel efter investeringerne. Det er et led i den generelle udvikling, at institutionelle investorer gerne vil have et stabilt afkast, men man er nødt til at erkende, at der også er en risiko ved investeringerne, og at pensionskassen som investor skal have en belønning for at tage den risiko, så man kan få et fornuftigt afkast i forhold til den risiko, man påtager sig. Michael Nellemann Pedersen oplyste, at interessen for grønne investeringer nu er så stor, at det forventede afkast er presset så langt ned i forhold til risikoen, at PKA i forbindelse med flere udbud er blevet overbudt med 10-15 %.

På den baggrund mente Michael Nellemann Pedersen, at et mål om grønne investeringer for 50 milliarder kr. i 2025 var et ret ambitiøst mål.

Delegeret fysioterapeut Birgitte Skovgaard, Region Sjælland, sendte via besked-funktionen følgende kommentar:

"Tak for en god og forståelig gennemgang af årsrapporten og gode spørgsmål."

Dirigenten satte herefter årsrapporten under afstemning.

Dirigenten oplyste resultatet af afstemningen: **FOR: 125 IMOD: 0 BLANK: 1**

Beslutning

Generalforsamlingen godkendte den af bestyrelsen, direktøren og revisionen underskrevne årsrapport. Generalforsamlingen godkendte i forbindelse hermed resultatopgørelsen og balancen.

Ad 4. Pensionskassens lønpolitik

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen har foretaget ændringer i pensionskassens lønpolitik, som skal godkendes af pensionskassens generalforsamling. Ændringerne fremgik af det udsendte bilag 4.1 og desuden et tillæg til bilaget, som beskrev de foreslåede ændringer i lønpolitikken som henvist til i bilag 4.1 – altså ændringsmarkeringer der gjorde det tydeligt, hvori justeringerne bestod.

Dirigenten oplyste, at baggrunden for, at pensionskassens lønpolitik er blevet ændret, er EU's disclosure-forordning, som er rettet mod den finansielle sektor. Forordningen har til formål at fremme bæredygtig udvikling og ensrette, hvad der kan karakteriseres som bæredygtigt, for at forhindre såkaldt 'Greenwashing', f.eks. hvor et pensionsprodukt kaldes bæredygtigt uden reelt at være det. Reglerne betyder også krav om, at bæredygtighedsrisici skal integreres i investeringsprocesser og -beslutninger i virksomheden. Derfor stilles der også krav om, at der indarbejdes bæredygtighedshensyn i virksomhedernes aflønningsstruktur. Pensionskassens lønpolitik er derfor blevet udbygget med det krav, så det sikres, at lønpolitikken ikke tilskynder overdreven risikotagen mht. bæredygtighedsrisici. Forordningen trådte i kraft den 10. marts 2021 og gælder derfor direkte i Danmark uden at skulle vedtages i dansk lov. Med disclosure-forordningens ikrafttrædelse er det en bunden opgave for pensionskassen at sikre, at lønpolitikken er i overensstemmelse med forordningen. Herudover er der i lønpolitikken foretaget en række mindre ændringer af præciserende og redaktionel karakter.

Dirigenten overgav derefter forslaget til generalforsamlingens behandling ved at åbne for debatten.

Da der hverken var spørgsmål eller kommentarer til lønpolitikken satte dirigenten lønpolitikken til afstemning.

Dirigenten oplyste resultatet af afstemningen: **FOR: 123 IMOD: 0 BLANK: 5**

Beslutning

Generalforsamlingen vedtog ændringerne i pensionskassens lønpolitik.

Ad 5. Forslag til ændring af vedtægten

5.1 Ændring af vedtægtens bestemmelser om bestyrelse og direktion

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslog at ændre vedtægtens bestemmelser om bestyrelse og direktion. Der var udsendt et bilag, hvor der var en beskrivelse af forslaget, og et bilag, hvor man kunne se de foreslåede ændringer ift. det, der tidligere gjaldt i vedtægterne.

Dirigenten oplyste mht. selve forslaget, at bestyrelsen foreslår at ændre vedtægtens bestemmelser om bestyrelse og direktion, så vedtægternes samspil med lovgivningen og bestyrelsens forretningsorden tilpasses den moderniserede selskabslov. Flere bestemmelser i vedtægten var dermed blevet overflødige. Ændringerne vedrørte bestyrelsens beslutningsdygtighed, beskrivelsen af formandens pligt til at indkalde til bestyrelsesmøde og pligten til at føre protokol. Desuden blev der foreslået enkelte ændringer af redaktionel karakter.

Derudover var der en ændring til kravet om, at et bestyrelsesmedlem skal være til stede på et bestyrelsesmøde, sådan at det i stedet blot er et krav, at bestyrelsesmedlemmer skal være repræsenteret. Det betød, at et bestyrelsesmedlem kunne vælge at lade sig være repræsenteret ved en fuldmagt, og derfor have sin stemme med på bestyrelsesmødet. Derudover blev der foreslået en ændring af begrebet 'direktør', som blev ændret til begrebet 'direktion'.

Dirigenten henviste til de udsendte bilag vedrørende pkt. 5.1 og bemærkede, at der i bilag 5.1 var en beklagelig skrivefejl, idet det var angivet, at der i § 18 skulle være et stk. 6, som skulle udgå af vedtægten. Dirigenten oplyste, at der ikke var et § 18, stk. 6 i vedtægten, som man også kunne forvise sig om i den udsendte vedtægt, hvor de foreslåede ændringer var markeret. Fejlen havde ingen betydning for forslagets substans, og generalforsamlingen kunne dermed se bort fra fejlen.

Dirigenten gjorde herefter opmærksom på, at forslaget også skulle godkendes af såvel Danske Regioner og hver af de faglige organisationer, som indgår i pensionskassen.

Dirigenten satte herefter forslaget til debat, og konstaterede, at der ikke var spørgsmål eller kommentarer til forslaget. Dirigenten satte herefter forslaget under afstemning.

Dirigenten oplyste resultatet af afstemningen: **FOR: 125; IMOD: 2; BLANK: 1**

Beslutning

Generalforsamlingen vedtog følgende ændringer i pensionskassens vedtægt (Ændringer markeret med **fed**):

§ 16, stk. 1 ændres redaktionelt og opstilles i punktform.

§ 16, stk. 5 foreslås ændret, så bestemmelsen får følgende ordlyd: "Bestyrelsen vælger sin formand blandt de af Danske Regioner udpegede medlemmer, mens næstformanden vælges blandt de medlemmer, **der er udpeget af de faglige organisationer.**"

§ 18 stk. 2 slettes.

§ 18, stk. 3, der herefter bliver til **§ 18, stk. 2** ændres og får følgende ordlyd: "Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når behørig indkaldelse har fundet sted, og når over halvdelen af bestyrelsesmedlemmerne er **repræsenteret**, samt såvel arbejdsgiversiden som hver af de fem faggrupper er repræsenteret."

§ 18, stk. 4 bliver herefter til **§ 18, stk. 3.**

§ 18, stk. 5 slettes.

§ 21 ændres og får følgende ordlyd: "Pensionskassen forpligtes ved retshandler af den samlede bestyrelse eller af **et medlem af direktionen** i forening med formand eller næstformand."

§ 23, stk. 3 foreslås ændret, så bestemmelsen får følgende ordlyd: "Årsrapporten offentliggøres i sit fulde omfang på pensionskassens hjemmeside."

Ændringerne træder i kraft ved vedtagelsen på pensionskassens generalforsamling.

5.2 Ændring af vedtægtens bestemmelse om valg af bestyrelsesmedlemmer og suppleanter

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslår at ændre vedtægtens bestemmelse om valg af bestyrelsesmedlemmer og -suppleanter, så der i en valgsituation på generalforsamlingen med mere end to kandidater afholdes en anden valgrunde mellem de to kandidater, der har opnået flest stemmer, hvis ikke en af kandidaterne har opnået mere end 50 procent af stemmerne i første valgrunde.

Dirigenten henviste til de udsendte bilag for den fulde ordlyd, og oplyste, at forslaget ville træde i kraft ved vedtagelsen.

Bestyrelsens næstformand Ghita Parry præsenterede herefter bestyrelsens forslag, som var en opfølgning på de valg, der blev gennemført på sidste års generalforsamling, hvor både valget af et bestyrelsesmedlem og valget af en suppleant blandt jordemødrene endte med at blive afgjort ved lodtrækning.

Det var bestyrelsens opfattelse, at afgørelse af en valghandling ved lodtrækning bør være en sidste udvej, når der ikke kan nås et resultat ved afstemning. Derfor havde bestyrelsen set på, hvordan man kunne reducere risikoen for at ende i en situation, hvor et valg skal afgøres ved lodtrækning.

Ghita Parry bemærkede, at der i den situation, hvor der er to kandidater til et valg, og kandidaterne får lige mange stemmer, ikke er anden mulighed end at afgøre valget ved lodtrækning.

Men hvis der er mere end to kandidater til et valg, kan man ved at afholde en ny valgrunde mellem de to kandidater, der fik flest stemmer i første valgrunde, reducere risikoen for at valget skal afgøres ved lodtrækning. Samtidig sikrer man, at den kandidat, der vælges, har opbakning fra mindst halvdelen af de delegerede, der stemmer. Hvis en kandidat til et valg opnår mere end halvdelen af stemmerne i første valgrunde, ville der i sagens natur ikke være behov for en ny valgrunde.

Ghita Parry bemærkede, at der kan opstilles en lang række scenarier for stemmelighed, hvor man gennem fornyede valgrunder vil kunne afklare, hvem der går videre til næste runde. Bestyrelsen lagde op til, at det alene er situationen, hvor der er stemmelighed blandt de to kandidater, der har opnået næst flest stemmer, der optages i vedtægten, og at man i det tilfælde afholder en ny valgrunde blandt de to kandidater for at afklare, hvem der skal med i den afgørende valgrunde.

Øvrige tilfælde må efter bestyrelsens opfattelse afklares af dirigenten. Det er en afklaring, der ligger inden for dirigentens beføjelser.

Ghita Parry pegede på, at det ville være en god illustration af, hvordan de nye regler vil finde anvendelse at gennemgå, hvad der ville være sket, hvis de regler bestyrelsen lagde op til, havde været gældende ved sidste års generalforsamling:

Ved valget af et bestyrelsesmedlem blandt jordemødrene var der fire kandidater. De to kandidater, der fik flest stemmer, fik lige mange stemmer. Derfor blev der skredet direkte til lodtrækning blandt de to kandidater, der havde fået flest stemmer. Med de regler, bestyrelsen foreslog, ville man skulle have afholdt en anden valgrunde mellem de to kandidater, der havde fået flest stemmer i første valgrunde.

Ved valget af en suppleant blandt jordemødrene, var der kun to kandidater. Da kandidaterne fik lige mange stemmer, blev man nødt til at skride til lodtrækning. Og man vil fortsat skulle skride til lodtrækning, hvis der er stemmelighed ved et valg, hvor der kun er to kandidater.

Dirigenten gjorde herefter opmærksom på, at forslaget også skulle godkendes af såvel Danske Regioner og hver af de faglige organisationer, som indgår i pensionskassen.

Dirigenten satte herefter forslaget til debat, og konstaterede, at der ikke var spørgsmål eller kommentarer til forslaget. Herefter satte dirigenten forslaget under afstemning.

Dirigenten oplyste resultatet af afstemningen: **FOR:** 126; **IMOD:** 0; **BLANK:** 0

Beslutning

Generalforsamlingen vedtog følgende ændringer i pensionskassens vedtægt (ændringer markeret med **fed**)

§ 13, stk. 2.

Ved generalforsamlingens valg af medlemmer og suppleanter til pensionskassens bestyrelse, anvendes følgende afstemningsregler:

Ved valg af bestyrelsesmedlem og/eller suppleant for kost- og ernæringsfaglige, kan alene kost- og ernæringsfaglige afgive stemme.

Ved valg af bestyrelsesmedlem og/eller suppleant for ergoterapeuter kan alene ergoterapeuter afgive stemme.

Ved valg af bestyrelsesmedlem og/eller suppleant for fysioterapeuter kan alene fysioterapeuter og fodterapeuter afgive stemme.

Ved valg af bestyrelsesmedlem og/eller suppleant for bioanalytikere kan alene bioanalytikere afgive stemme.

Ved valg af bestyrelsesmedlem og/eller suppleant for jordemødre kan alene jordemødre afgive stemme.

Et medlem vælges ved simpelt stemmeflertal [Udgår]

Opstilles der kun én kandidat, er denne valgt uden afstemning.

Ved valg mellem to kandidater, afgøres valget ved simpelt stemmeflertal. Opnår kandidaterne lige mange stemmer, afgøres valget ved lodtrækning.

Er der opstillet flere end to kandidater, og opnår en af kandidaterne mere end halvdelen af stemmerne, er denne kandidat valgt.

Opnår ingen af kandidaterne mere end halvdelen af stemmerne i første valgrunde, foretages herefter valg mellem de to kandidater, der har opnået flest stemmer.

Ved stemmelighed blandt de to kandidater i første valgrunde der har fået næstflest stemmer, afgøres ved en fornyet valgrunde, hvem der skal deltage i anden valgrunde. I øvrige tilfælde af stemmelighed afgøres den videre valgprocedure af dirigenten.

Ad 6. Valg af suppleant

Dirigenten oplyste, at der skulle vælges en suppleant for faggruppen af fysioterapeuter, som også omfatter fodterapeuter, for den resterende valgperiode, som løber frem til generalforsamlingen i 2022. Det skyldtes, at den hidtidige suppleant havde trukket sig som suppleant.

Dirigenten oplyste, at der forud for generalforsamlingen var to kandidater, der havde meldt sig – Holger Hautopp og Malene Gregoire – og at det var muligt for eventuelle yderligere kandidater at melde sig frem til dette punkt.

Der var ikke yderligere kandidater, der meldte sig

Herefter fik kandidaterne lejlighed til at præsentere deres kandidatur live via generalforsamlingsplatformen 'bed om ordet-funktion'.

Holger Hautopp oplyste, at han har arbejdet som fysioterapeut i 34 år, og at han i øjeblikket ikke var på arbejdsmarkedet. Igennem de 34 år havde Holger Hautopp haft en række tillidsposter. Han havde været sikkerhedsrepræsentant på Glostrup Amtssygehus i 8 år. Han havde siddet i Med-udvalget på ryg- og genoptræningscentret i København i syv år. Han havde været delegeret i PKA de sidste 6 år, og han havde siddet i bestyrelsen for sin andelsboligforening i over 20 år – heraf som formand i 18 år.

Holger Hautopp sagde, at tillidsposterne havde givet ham erfaringer med bestyrelsesarbejde. Og at han med denne erfaring kunne indgå i en positiv dialog med den øvrige bestyrelse i PKA. En dialog, der er vigtig for at kunne opnå gode resultater for medlemmerne.

Holger Hautopp ville kæmpe for de bedste pensionsforhold, men det skal gå hånd i hånd med den grønne omstilling af PKA's investeringer. Der skal også være et godt miljø for de medlemmer, der først går på pension om 20, 30 og 40 år. Det er vi nødt til at planlægge nu.

Herefter takkede Holger Hautopp for ordet.

Malene Gregoire oplyste, at hun bor i Aalborg, og at hun til dagligt arbejder som ledende terapeut for 32 neurologiske og neurokirurgiske terapeuter på Aalborg OH. Det havde hun gjort de seneste små tre år. Før det havde hun arbejdet som klinisk underviser, og haft fornøjelsen af at præge de kommende generationer af fysioterapeuter.

Malene Gregoire havde også – som Holger Hautopp – deltaget i andre aktiviteter, og blandt andet været tillidsrepræsentant, og hun havde fået et godt indblik i organisationers arbejde på den led.

Malene Gregoire ønskede at stille op for at få en mere aktiv rolle i PKA, og fordi hun syntes, at hun kunne gøre en forskel. En af hendes mærkesager ville være, at pension ikke skal være svært stof. Medlemmerne skal kunne forstå det. Det er rigtig vigtigt i forhold til hvilke valg, medlemmerne træffer.

Malene Gregoire ville gerne slå et slag for, at pension blev lige så naturligt at tænke ind som valg af bolig eller andre investeringer. Hun var stor fortaler for individuelt tilpassede ordninger med stor elastik og bredde, fordi medlemmerne er forskellige, og der er forskellige ønsker. Og fordi medlemmerne bliver gamle, og derfor også skal have mange valgmuligheder i pensionsøjemed.

Herefter takkede Malene Gregoire for ordet.

Delegeret kost- og ernæringsfaglig Gunhild Libach Burup, Region Midtjylland, stillede via besked-funktionen følgende spørgsmål til ændringen af vedtægtsbestemmelser om valg på generalforsamlingen:

"Hvis det skal godkendes af DR og KL, hvordan kan ændringen så gælde fra dette valg?"

Dirigenten oplyste, at det sædvanligvis er sådan, at vedtægtsændringsforslag, der bliver vedtaget på generalforsamlingen, får virkning, når de vedtages. Hvis nogle af de organisationer, der skal

godkende vedtægtsændringen, efterfølgende mod forventning skulle afvise ændringen, vil ændringen ikke være vedtaget.

Ændringsforslaget vedrører dog ikke den aktuelle situation med to kandidater til suppleantvalget. Fremgangsmåden ville således under alle omstændigheder være, at valget afgøres ved simpelt flertal, og ved stemmelighed ville der skulle foretages lodtrækning.

Dirigenten instruerede herefter generalforsamlingen i stemmeprocessen i forbindelse med valgfaviklingen og satte valget i gang.

Dirigenten oplyste resultatet af afstemningen:

Holger Hautopp	13 stemmer
Malene Gregoire	12 stemmer

Dirigenten oplyste på den baggrund, at Holger Hautopp var valgt som suppleant til bestyrelsen for faggruppen fysioterapeuter frem til generalforsamlingen i 2022.

Beslutning

Generalforsamlingen valgte Holger Hautopp som suppleant til bestyrelsen for faggruppen af fysioterapeuter med virkning frem til generalforsamlingen i 2022.

Ad 7. Bemyndigelse til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen anmoder generalforsamlingen om bemyndigelse til at foretage ændringer i de vedtagne forslag til ændringer af vedtægten, hvis myndighederne måtte kræve det af hensyn til registrering eller godkendelse.

Dirigenten åbnede herefter for debat om forslaget og konstaterede, at der ikke var bemærkninger og afsluttede herefter debatten.

Dirigenten oplyste, at beslutningen træffes ved simpelt flertal i henhold til vedtægtens § 13 og satte herefter forslaget under afstemning.

Dirigenten oplyste resultatet af afstemningen: **FOR:** 119; **IMOD:** 1 ; **BLANK:** 2

Beslutning

Generalforsamlingen godkendte bemyndigelsen til bestyrelsen til at foretage ændringer i de vedtagne forslag til ændringer af vedtægten, hvis myndighederne måtte kræve det af hensyn til registrering eller godkendelse.

Ad 8. Eventuelt

Dirigenten oplyste, at punktet var til drøftelse af spørgsmål fra de delegerede uden, at der kunne træffes beslutninger.

Delegeret jordemoder Birgit Plough Jensen takkede via besked-funktionen for endnu en veltilrettelagt generalforsamling.

Dirigenten oplyste, at der dermed ikke var flere kommentarer til punkt 8 og rundede dermed generalforsamlingen af med en tak for god ro og orden, gode spørgsmål og kommentarer, og for tålmodigheden. Desuden en tak til sekretariatet for godt samarbejde.

Bestyrelsesformand Ulla Astman takkede Helle Hjorth Bentz for at føre generalforsamlingsdeltagerne trygt og sikkert igennem generalforsamlingen. Herefter takkede Ulla Astman alle deltagerne i generalforsamlingen og alle, der bidrog med spørgsmål og kommentarer. Næste år håbede bestyrelsen, at generalforsamlingen kan mødes fysisk.

Generalforsamlingen sluttede kl. 12.45.

Som dirigent

11/5 2021



Helle Hjorth Bentz