

Til pensionskassens medlemmer

København den 4. april 2019

## Generalforsamling 2019

Pensionskassen for teknikum og diplomingeniører, ISP indkalder til ordinær generalforsamling **torsdag den 25. april 2019 kl. 17.00** (middag forventes serveret ca. kl. 19) hos Comwell Kolding, Skovbrynet 1, 6000 Kolding, med følgende dagsorden:

- 1. Valg af dirigent**
- 2. Forslag til forretningsorden for generalforsamlingens afvikling** Side 3
- 3. Bestyrelsens beretning for 2018** Vedlagt
- 4. Godkendelse af resultatopgørelse for 2018 og balancen 31.12.2018**
- 5. Forslag**
  - 5.1. Forslag fra bestyrelsen**
    - 5.1.1. Vedtægtsændringer** Side 4  
Enkelte ændringer af vedtægten
    - 5.1.2. Regulativændringer** Side 5  
Forslag om at lægge regulativ 1-3 sammen med regulativ 4, og at ændre regulativ 4.
    - 5.1.3 Lønpolitik** Side 19  
Ifølge lovgivningen skal pensionskassen have en lønpolitik, og lønpolitikken skal behandles på og besluttes af generalforsamlingen.
    - 5.1.4 Forslag om honorar til bestyrelsen pr. 1. maj 2019** Side 27  
Bestyrelsen indstiller følgende uændrede honorarsatser gældende fra den 1. maj 2019.
  - 5.2. Forslag fra medlemmer**
    - 5.2.1. Forslag fra Jan Uhre-Nielsen:**
      1. Mistillidsvotum til bestyrelsen Side 27
      2. Dagsordener til og referater af bestyrelsesmøder skal være offentligt tilgængelige Side 28
    - 5.2.2 Forslag fra Ninna Borre, Flemming Jørgensen, Poul Kruse, Niels Hougaard, Erik Bøjesen, Kurt Greis, Michael Larsen, Jesper Molin, Ole Gerner Jacobsen, Marc Fussinger, Jørgen Hvid og Ole Schultz:**
      1. Forslag vedr. transparens og aktivt ejerskab Side 29
      2. Forslag om udøvelse af aktivt ejerskab i fossile selskaber Side 30
    - 5.2.3 Forslag fra Ole Schultz, Michael Larsen og Jørgen Hvid:**
      1. Forslag om Styrket tilgang til ansvarlig skat Side 32
  - 5.3. Forslag om generalforsamlingen i 2020** Side 33  
Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen i 2020 bliver holdt i Storkøbenhavn.
- 6. Valg af medlemmer til bestyrelsen**
  - 6.1. Valg af bestyrelsesmedlem for perioden 2019-2022** Side 34  
Bestyrelsen indstiller Lars Bytoft til genvalg.

## **7. Valg af revision for perioden 2019-20120**

### *7.1. Valg af statsautoriseret revision*

Bestyrelsen foreslår valg af PriceWaterhouseCoopers (PWC) Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved statsautoriserede revisorer Per Rolf Larssen og Claus Christensen

Side 34

### *7.2. Valg af medlemsrevisor*

Nuværende medlemsrevisor Just Benner Knudsen er villig til genvalg.

Side 35

## **8. Eventuelt**

### **Praktiske forhold**

#### **Tilmelding til generalforsamlingen og middag efter generalforsamlingen**

Hvis du ønsker at deltage i generalforsamlingen og i den efterfølgende middag, beder vi om, at du tilmelder dig på forhånd.

Tilmelding sker via pensionskassens hjemmeside **isp.dk/generalforsamling**

Tilmelding skal ske **senest den 17. april 2019 kl. 12**, hvis du ønsker at deltage i middagen.

På [isp.dk/generalforsamling](http://isp.dk/generalforsamling) skal du oplyse dit navn, din fødselsdato, din e-mailadresse, og om du vil deltage i middagen efter generalforsamlingen.

Når vi har registreret din tilmelding, får du tilsendt den fulde årsrapport pr. e-mail.

#### **Rådgiver**

Ifølge vedtægten er det muligt at have en rådgiver med til generalforsamlingen. Kontakt pensionskassen på telefon eller pr. e-mail, hvis du er interesseret heri.

#### **Fuldmagt**

Du kan ifølge vedtægten give en anden person fuldmagt til at repræsentere dig på generalforsamlingen. Du kan også give fuldmagt til bestyrelsesformanden eller en anden person i bestyrelsen. Fuldmagtsblanketten er vedlagt.

#### **Har du fuldmagter med?**

Mød gerne op i god tid, hvis du har fuldmagter med, så fuldmagterne kan blive gennemgået, inden generalforsamlingen starter. Du kan også indsende dem på forhånd, hvilket vil lette arbejdet.

#### **Kandidater til bestyrelsesposten**

Bestyrelsen eller mindst fem medlemmer af pensionskassen kan opstille en kandidat til den ledige bestyrelsespost. Opstillingen sker formelt på generalforsamlingen.

Du er velkommen til at skrive til pensionskassen på [isp@isp.dk](mailto:isp@isp.dk) for at få tilsendt en stiller-liste.

Venlig hilsen  
Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører

Bestyrelsen

## 2. Forslag til forretningsordenen for generalforsamlingens afvikling

1. Begæring af ordet under generalforsamlingen sker ved henvendelse til dirigenten, eventuelt ved at aflevere en seddel med navn.
2. Dirigenten giver ordet til talerne i den rækkefølge, de har begæret det, og nævner navnet på næste taler ifølge listen. Formanden kan dog begære ordet og får det da før øvrige.
3. Den, der har begæret ordet, bevæger sig til et sted i umiddelbar nærhed af talerstolen senest under den forudgående talers indlæg.
4. Af hensyn til generalforsamlingens afvikling begrænses taletiden, således at hver taler til hvert punkt på dagsordenen maksimalt kan have otte minutters taletid fordelt med fire minutter første gang, anden og tredje gang maksimalt to minutter. Herudover kan der på generalforsamlingen træffes beslutning om kortere taletid.
5. Forslagsstillere har dog ret til at forelægge forslaget (maksimalt 10 minutter) og efterfølgende at svare på de stillede spørgsmål.
6. Dirigenten eller et medlem kan foreslå afslutning af debatten med indtegnede talere. Afstemning om afslutning foretages ved håndsoprækning og kan ikke begæres til skriftlig afstemning.
7. Efter talerlisten er lukket, kan der ikke fremsættes nye forslag eller ændringsforslag. Har man sådanne, og talerlisten begæres lukket, skal man gøre dirigenten opmærksom herpå samt aflevere forslaget skriftligt til dirigenten, der så læser forslaget op, således at de, der ønsker ordet hertil, kan skrives på talerlisten, inden den definitivt er lukket.
8. Dirigenten kan fratage en taler ordet, såfremt denne bevæger sig uden for det punkt, der er under behandling på generalforsamlingen.
9. Ønsker et medlem ordet til forretningsordenen, skal denne have ordet som næste taler. Der må her kun stilles forslag til den forretningsmæssige ledelse af mødet. Dette forslag afleveres samtidig skriftligt til dirigenten.
10. Afstemninger foregår ved, at stemmekortet rækkes op, med mindre dirigenten, bestyrelsen eller et flertal begærer skriftlig afstemning.
11. Forud for skriftlige afstemninger meddeler dirigenten, hvilken stemmeseddel der skal anvendes. Kun ved benyttelse af den rigtige stemmeseddel anses en stemme for afgivet. Blanke eller ugyldige stemmesedler betragtes som ikke afgivne.
12. Dirigenten varetager instruktionsfuldmagterne. Blankofuldmagter varetages af fuldmagtshaver.
12. Et stemmeudvalg bistår dirigenten ved afstemningerne.

Endvidere henvises til vedtægten §§ 12, 13, 15, stk. 5 og 6 og §§ 27 og 28.

---

### Bemærkninger

Forslaget er fremsat af bestyrelsen.

Formålet med forretningsordenen er både at sikre, at alle medlemmer kan komme til orde og at sikre en smidig afvikling af generalforsamlingen.

## 5. Forslag

### 5.1 Forslag fra bestyrelsen

#### 5.1.1 Vedtægtsændringer

#### Forslag om at ændre Vedtægtens § 1, § 6, § 11, stk. 2 og § 14, stk. 2

Gældende ordlyd	Foreslået ordlyd (ændringer med rød)	Bemærkninger
<b>§ 1. Navn og hjemsted</b>	<b>§ 1. Navn og hjemsted</b>	
Pensionskassens navn er Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører. Som binavn anvendes Ingeniør-Sammenlutningens Pensionskasse (Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører) og ISP Pension (Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører). Dens hjemsted er Københavns Kommune.	Pensionskassens navn er Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører. Som binavn anvendes Ingeniør-Sammenlutningens Pensionskasse (Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører) og ISP Pension (Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører). <del>Dens hjemsted er Københavns Kommune.</del>	Sletningen af hjemsted foreslås, som følge af, at pensionskassen skifter adresse i forbindelse med at Sampension Administrationsselskab A/S pr 1. juli 2019 overtager administrationen af pensionskassen. Pensionskassen vil derfor have hjemsted i to forskellige kommuner i 2019.  Der er ikke længere et krav i selskabsloven om, at hjemsted skal fremgå af vedtægterne. Hjemsted skal nu alene registreres i Erhvervsstyrelsens IT-system.
<b>§ 6. Ordinær generalforsamling</b>	<b>§ 6. Ordinær generalforsamling</b>	
Ordinær generalforsamling afholdes én gang årligt i København, jf. dog vedtægten § 9, litra d. Ordinær generalforsamling afholdes inden udgangen af den tidsfrist, som er fastsat i lovgivningen.	Ordinær generalforsamling afholdes én gang årligt i <del>København</del> <b>Storkøbenhavn</b> , jf. dog vedtægten § 9, litra d. Ordinær generalforsamling afholdes inden udgangen af den tidsfrist, som er fastsat i lovgivningen.	Ændringen omkring sted for generalforsamling foreslås ændret som følge af, at pensionskassen skifter adresse i forbindelse med at Sampension Administrationsselskab A/S overtager administrationen af pensionskassen. Sampension Administrationsselskab A/S har adresse i Hellerup, hvor generalforsamling som udgangspunkt forventes afholdt. Der er fortsat mulighed for at generalforsamlingen kan beslutte at holde generalforsamling i andre dele af landet, som det har været tradition i ISP.

<b>§ 11, stk. 2. Dagsordenens udsendelse</b>	<b>§ 11, stk. 2. Dagsordenens udsendelse</b>	
Stk. 2. Senest 8 dage før generalforsamlingen fremlægges dagsordenen og de fuldstændige forslag, samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsregnskab og revisionsberetning på pensionskassens kontor til eftersyn for medlemmerne.	Stk. 2. Senest 8 dage før generalforsamlingen <del>fremlægges</del> <b>gøres</b> dagsordenen og de fuldstændige forslag, samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsregnskab og revisionsberetning <del>på pensionskassens kontor</del> <b>tilgængelig</b> til eftersyn for medlemmerne.	Ændringen er en konsekvens af, at der i selskabslovens § 98 ikke længere er krav om at materialet er tilgængeligt på pensionskassens kontor. Der er stadig krav om at det skal <del>gøres</del> tilgængeligt, men den nye formulering medfører, at dette kan gøres digitalt på hjemmeside eller lignende.
<b>§ 14, stk. 2 Forhandlingsprotokol</b>	<b>§ 14, stk. 2 Forhandlingsprotokol</b>	
Stk. 2. Senest 14 dage efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift af denne være tilgængelig på pensionskassens kontor til eftersyn for medlemmerne.	Stk. 2. Senest 14 dage efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift af denne være tilgængelig <del>på pensionskassens kontor</del> <b>tilgængelig</b> til eftersyn for medlemmerne.	Ændringen sker som følge af et ønske om øget digitalisering og bedre muligheder for medlemmerne til at tilgå relevant materiale digitalt og medfører at forhandlingsprotokollen kan gøres tilgængelig på hjemmeside eller lignende fremfor at skulle fremlægges på pensionskassens kontor.

### Bestyrelsens bemærkninger

Ændringerne er foranlediget af at pensionskassen skifter adresse pr 1.juli 2019, samt ønsket om at gøre materialet vedrørende generalforsamling digital tilgængeligt, da meget få medlemmer vælger at besøge pensionskassens kontor for at læse disse materialer.

### 5.1.2 Regulativændringer

#### Forslag om at lægge regulativ 1-3 sammen med regulativ 4, og at ændre regulativ 4.

Bestyrelsen foreslår, at de fire eksisterende regulativer samles under et nyt forenklet regulativ. I praksis sker det ved, at medlemmer på regulativerne 1 til 3 flyttes til et nyt Regulativ, der herefter bliver Regulativ for alle medlemmer.

Det nye regulativ, som indstilles til generalforsamlingen er udarbejdet med udgangspunkt i regulativ 4, idet der er tilpasset med nødvendige og hensigtsmæssige ændringer så regulativet kan rumme de dækninger fra regulativ 1-3, som videreføres.

De i Regulativ 4 ændrede paragraffer er følgende (paragraffer, der kun er ændret i nummerering og ikke i indhold er ikke medtaget i nedenstående):

Regulativ 4 (April 2016)	Nyt regulativ for ISP	Kommentar
<b>MEDLEMSOPTAGELSE, MEDLEMSKATEGORIER, FORSIKRINGSBETINGELSER M.M.</b>	<b>MEDLEMSOPTAGELSE, MEDLEMSKATEGORIER, FORSIKRINGSBETINGELSER M.M.</b>	
1.6 Dette Regulativ 4 suppleres med forsikringsbetingelser udarbejdet af bestyrelsen. Forsikringsbetingelserne indeholder de nærmere betingelser for pensionen, herunder eksempelvis regler for optagelse, for valg og omvalg, regler for helbredsoplysninger og klausuler, regler for indbetaling af bidrag og indskud og regler for udbetaling mv.	1.6 Dette Regulativ 4 suppleres med forsikringsbetingelser udarbejdet af bestyrelsen. Forsikringsbetingelserne indeholder de nærmere betingelser for pensionen, herunder eksempelvis regler for optagelse, for valg og omvalg, regler for helbredsoplysninger og <u>klausulerkarens</u> , regler for indbetaling af bidrag og indskud og regler for udbetaling mv.	Der findes fremover kun et regulativ.  Klausuler kaldes fremadrettet karens.
1.7 Forsikringsbetingelserne og ændringer heri gælder for alle medlemmer på Regulativ 4 med bindende virkning uden yderligere varsel, når de er offentliggjort på pensionskassens hjemmeside.	<del>1.7</del> <u>Forsikringsbetingelserne og ændringer heri gælder for alle medlemmer på Regulativ 4 med bindende virkning uden yderligere varsel, når de er offentliggjort på pensionskassens hjemmeside.</u>	Under hensyn til den seneste udvikling på området for god skik og information om livsforsikringsaftaler, findes det mest hensigtsmæssigt, at fjerne denne bestemmelse vedrørende ændringer uden yderligere varsel.
1.8 De til enhver tid gældende forsikringsbetingelser samt gruppeforsikringsbetingelser offentliggøres på pensionskassens hjemmeside. De til enhver tid gældende beregningsregler (teknisk grundlag) anmeldes til Finanstilsynet.	<del>1.8</del> <u>1.7</u> De til enhver tid gældende forsikringsbetingelser <u>samt gruppeforsikringsbetingelser inklusive betingelser for gruppedækninger</u> offentliggøres på pensionskassens hjemmeside. De til enhver tid gældende beregningsregler (teknisk grundlag) anmeldes til Finanstilsynet.	Gruppeforsikringen kaldes <u>fremover</u> gruppedækning.
1.9 På Regulativ 4 er der to pensionsordninger, afdeling 1 og 2, en gruppeforsikringsordning og en række supplerende produkter, der er samlet i afdeling 3.	<del>1.9</del> <u>På Regulativ 4 er der to 1.8</u> <u>ISP tilbyder pensionsordninger, afdeling 1 og 2, en gruppeforsikringsordning og oprettet med forsikringsdækninger samt opsparingsordninger. Der tilbydes endvidere en</u>	Ændringerne er en konsekvens af sammenskrivningen af de fire tidligere regulativer. Bestemmelsen er formuleret, så den er uafhængig af antallet af afdelinger.

Regulativ 4 (April 2016)	Nyt regulativ for ISP	Kommentar
	<p>række supplerende produkter, <del>der er samlet i afdeling 3.</del></p>	
<p><b>2. Medlemskreds</b></p>	<p><b>2. Medlemskreds</b></p>	
<p>2.1 Dette Regulativ 4 gælder for:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Medlemmer, der er optaget i pensionskassen efter Regulativ 4 trådte i kraft.</li> <li>• Medlemmer, som efter aftale med ISP, har valgt sig over på Regulativ 4.</li> <li>• Hvilende medlemmer på Regulativ 1, 2 eller 3, der genoptager bidragsbetalingen til pensionskassen efter Regulativ 4 trådte i kraft. Medlemmet får en pensionsordning for de nye indbetalinger efter de regler som gælder ved optagelsen på Regulativ 4.</li> <li>• Medlemmer på Regulativ 1, 2 eller 3, der genoptager bidragsbetalingen efter de har iværksat deres pension. Medlemmet får en pensionsordning for de nye indbetalinger efter regler fastsat i forsikringsbetingelserne.</li> <li>• Alle medlemmer på Regulativ 1, 2, og 3, der tegner en pensionsordning på Regulativ 4, afdeling 3, som et supplement til den eksisterende pensionsordning. Medlemmet er for de bestemmelser, som vedrører denne afdeling og disse ydelser, omfattet af Regulativ 4.</li> </ul>	<p>2.1 Dette Regulativ <del>4</del> gælder for: <u>alle medlemmer af ISP.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <del>Medlemmer, der er optaget i pensionskassen efter Regulativ 4 trådte i kraft.</del></li> <li>• <del>Medlemmer, som efter aftale med ISP, har valgt sig over på Regulativ 4.</del></li> <li>• <del>Hvilende medlemmer på Regulativ 1, 2 eller 3, der genoptager bidragsbetalingen til pensionskassen efter Regulativ 4 trådte i kraft. Medlemmet får en pensionsordning for de nye indbetalinger efter de regler som gælder ved optagelsen på Regulativ 4.</del></li> <li>• <del>Medlemmer på Regulativ 1, 2 eller 3, der genoptager bidragsbetalingen efter de har iværksat deres pension. Medlemmet får en pensionsordning for de nye indbetalinger efter regler fastsat i forsikringsbetingelserne.</del></li> <li>• <del>Alle medlemmer på Regulativ 1, 2, og 3, der tegner en pensionsordning på Regulativ 4, afdeling 3, som et supplement til den eksisterende pensionsordning. Medlemmet er for de bestemmelser, som vedrører denne afdeling og disse ydelser, omfattet af Regulativ 4.</del></li> </ul>	<p>Regulativet gælder nu for alle medlemmer af ISP.</p>

Regulativ 4 (April 2016)	Nyt regulativ for ISP	Kommentar
<b>3. Helbreds-betingelser og klausuler</b>	<b>3. Helbreds-betingelser og klausulerkarens</b>	Klausul kaldes <del>fremover</del> karens.
3.1 Bestyrelsen fastsætter regler for afgivelse af helbredsoplysninger og om klausuler, herunder konsekvenser af afgivelse af ikke tilfredsstillende helbredsoplysninger og om klausuler og disses længde ved optagelsen i pensionskassen, ved ændring i ansættelsesforhold, ved overgang til anden medlemskategori, ved valg af ydelser og ordning, ved forøgelse af bidragsbetalinger, ved indbetaling af indskud og ved nye pensionsprodukter m.m.	3.1 Bestyrelsen fastsætter regler for afgivelse af helbredsoplysninger og om <del>klausulerkarens</del> , herunder konsekvenser af afgivelse af ikke tilfredsstillende helbredsoplysninger og om <del>klausulerkarensperioder</del> og disses længde ved optagelsen i pensionskassen, ved ændring i ansættelsesforhold, ved overgang til anden medlemskategori, ved valg af <del>ydelserpensioner, forsikringsdækninger</del> og ordning, ved forøgelse af bidragsbetalinger, ved indbetaling af indskud og ved nye pensionsprodukter m.m.	Begrebet ydelser er afskaffet og kaldes nu pensioner og forsikringsdækninger.
3.3 Bestyrelsen fastsætter regler for valg mellem afdeling 1 og 2, herunder hvilke medlemmer, der kan optages i de 2 afdelinger.	3.3 Bestyrelsen fastsætter regler for <del>valg mellem afdeling 1 og 2, herunder,</del> hvilke medlemmer, der kan optages i de <del>2 afdelinger</del> forskellige pensionsordninger og tilbydes supplerende produkter, samt regler for omvalg, eksempelvis valg mellem dækninger og mulighed for omvalg til markedsrente.	Ændringerne er en konsekvens af sammenskrivningen af de fire tidligere regulativer og regulativet er nu gjort uafhængig af antallet af afdelinger og produkt-sammensætningen i øvrigt.
3.4 Hvis medlemmet optages i afdeling 1, kan medlemmet i stedet vælge at få en ordning i afdeling 2.	<del>3.4— Hvis medlemmet optages i afdeling 1, kan medlemmet i stedet vælge at få en ordning i afdeling 2.</del>	Jf. punkt 3.3. har bestyrelsen kompetence til at bestemme reglerne for omvalg. Punkt 3.4 er herefter skrevet ind i de tilhørende forsikringsbetingelser.
<b>PENSIONSYDELSER</b>	<b>PENSIONSYDELSER</b> <b>4. Pensioner og forsikringsdækninger</b>	Redaktionel ændring.
4.1 ISP udbyder efter ensartede regler følgende pensionsydelse til medlemmer af dette regulativ: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aldersrelaterede ydelser</li> </ul>	4.1 ISP udbyder efter ensartede regler følgende <del>pen-sionsydelse</del> pensioner og forsikringsdækninger til medlemmer af dette <del>regu-lativ</del> Regulativ:	Redaktionelle ændringer, jf. bemærkning til punkt 3.1.



Regulativ 4 (April 2016)	Nyt regulativ for ISP	Kommentar
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Invaliditetsydelse</li> <li>• Dødsfaldsydelse</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aldersrelaterede <del>ydelse</del> <del>serpensioner</del></li> <li>• <del>Invaliditetsydelse</del></li> <li>• <del>Dødsfaldsydelse</del></li> <li>• <u>Invaliditetsdækninger</u></li> <li>• <u>Dødsfaldsdækninger</u></li> </ul>	
<p>4.2 Bestyrelsen fastsætter regler for <del>ISP's</del> udbud og udbetaling af alders-, invaliditetsydelse, herunder beregningen af pensionsydelse, størrelse, tidspunktet for deres udbetaling, bidragsfritagelse, bortfald af retten til pensionsydelse, afgivelse af helbredsoplysninger og klausuler.</p>	<p>4.2 Bestyrelsen fastsætter regler for-:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>ISP's udbud og udbetaling af alders-, invaliditetsydelse, herunder beregningen aldersrelaterede pensioner, og forsikringsdækninger ved invaliditet og død</u></li> <li>• <u>Beregningen af pensionsydelse, størrelse, aldersrelaterede pensioner og forsikringsdækningernes størrelse, tidspunktet</u></li> <li>• <u>Tidspunktet for deres dækningernes udbetaling, bidragsfritagelse, præmiefritagelse, henstand og bortfald af retten til pensionsydelse, afgivelse udbetaling</u></li> <li>• <u>Afgivelse af helbredsoplysninger og klausuler, karens</u></li> </ul>	<p>Der er foretaget redaktionelle ændringer i forhold til nye begreber.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Bidragsfritagelse kaldes nu præmiefritagelse</li> <li>- Bidragsfri dækning kaldes nu henstand</li> </ul> <p>Det er endvidere tilføjet, at bestyrelsen fastsætter regler for henstand.</p>
<p>4.3 Hvis medlemmets nærmeste pårørende er berettiget til en udbetaling, og medlemmet ikke har nærmeste pårørende, tilfalder udbetalingen ISP frem for staten.</p>	<p>4.3 Hvis medlemmets nærmeste pårørende er berettiget til en udbetaling, og medlemmet ikke har nærmeste pårørende, <del>tilfalder bortfalder</del> udbetalingen <del>ISP frem for staten.</del> <u>Staten anses i den forbindelse ikke som arving efter arveloven</u></p>	<p>Hvis udbetaling sker til ISP, skal ISP betale boafgift. Bestemmelsen er derfor ændret, således at udbetalingen bortfalder, hvis der ikke findes nærmeste pårørende.</p>

Regulativ 4 (April 2016)	Nyt regulativ for ISP	Kommentar
<p><b>5. Alderspension</b></p> <p>5.1 Alderspensionen er en livsvarig ydelse, der udbetales til medlemmet. Udbetalingen iværksættes efter anmodning fra medlemmet, dog skal udbetalingen iværksættes indenfor regler fastsat i lovgivningen og af bestyrelsen. Alderspensionen kan ikke udbetales sammen med invalidepensionen.</p>	<p><b>5. Alderspensioner</b></p> <p>5.1 <del>Alderspensionen — er</del><u>Ordningerne omfatter normalt en livsvarig ydelse, der udbetales til medlemmet. Udbetalingen aldersrelaterede pensioner</u> iværksættes efter anmodning fra medlemmet, dog skal udbetalingen iværksættes indenfor regler fastsat i lovgivningen og af bestyrelsen. <del>Alderspensionen</del><u>Livsvarig alderspension</u> kan ikke udbetales sammen med invalidepensionen.</p>	<p>Redaktionel ændring</p> <p>Ændringen er en konsekvens af sammenskrivning af alle fire regulativer, således at dette regulativ kan rumme alle de forskellige aldersrelaterede pensioner.</p> <p>Det er kun den livsvarige alderspension, der har konsekvens for invalidepensionen.</p>
<p><b>6. Invalidepension</b></p> <p>6.1 Invalidepensionen kan udbetales, når og så længe det af ISP er konstateret, at medlemmets erhvervsevne er nedsat i henhold til de til enhver tid gældende forsikringsbetingelser, som fastsat af bestyrelsen. Udbetalingen kan endvidere tidligst iværksættes den 1. i måneden, efter medlemmet har ansøgt herom og vil være betinget af, at betingelserne for udbetaling er opfyldte. ISP vurderer, om betingelserne for tilkendelse og udbetaling er opfyldte. Invalidepensionen kan tilkendes for en tidsbegrænset periode efter regler fastsat af bestyrelsen. Udbetalingen ophører senest, når tilkendelsesperioden er udløbet, når medlemmet går på alderspension eller når betingelserne for tilkendelse af invalidepension ikke længere er opfyldte. Bestyrelsen kan træffe bestemmelse om en anden eller tidligere ophørsperiode, herunder bortfald af muligheden for tilkendelse af en invalidepension i en tidsbegrænset periode.</p>	<p><b>6. Invalidepension</b><u>Invaliditet</u><u>dækninger</u></p> <p><del>6.1 — Invalidepensionen kan</del><u>6.1 Er pensionsordningen oprettet med invalidepension, kan denne</u> udbetales, når og så længe det af ISP er konstateret, at medlemmets erhvervsevne er nedsat i henhold til de til enhver tid gældende forsikringsbetingelser, som fastsat af bestyrelsen. <del>Udbetalingen kan endvidere tidligst iværksættes den 1. i måneden, efter medlemmet har ansøgt herom og</del><u>Udbetalingen</u> vil være betinget af, at betingelserne for udbetaling er opfyldte. ISP vurderer, om betingelserne for tilkendelse og udbetaling er opfyldte. Invalidepensionen kan tilkendes for en tidsbegrænset periode efter regler fastsat af bestyrelsen. Udbetalingen ophører senest, når tilkendelsesperioden er udløbet, når medlemmet går på alderspension eller når betingelserne for tilkendelse af invalidepension</p>	<p>Redaktionel ændring</p> <p>Alle ordninger indeholder ikke nødvendigvis en invalidepension.</p> <p>Denne sætning er slettet, så der ikke er tvivl om, at ISP udbetaler invalidepension med tilbagevirkende kraft, dog med respekt for dansk rets almindelige forældelsesregler.</p>

Regulativ 4 (April 2016)	Nyt regulativ for ISP	Kommentar
	ikke længere er opfyldte. Bestyrelsen kan træffe bestemmelse om en anden eller tidligere ophørsperiode, herunder bortfald af muligheden for tilkendelse af en invalidepension i en tidsbegrænset periode.	
I	<u>6.3 ISP kan udbyde andre dækninger ved invaliditet.</u>	ISP ønsker at holde muligheden åben for at udbyde andre dækninger ved invaliditet.
<b>7. Ægtefælle-, samlever- og børnepension</b>	<del>7. Ægtefælle-, samlever- og børnepension</del> <b>7. Dækninger ved dødsfald</b>	Redaktionel ændring.
7.1 ISP kan tilbyde pensioner til medlemmets ægtefælle, samlever og børn. Pensionerne kan være en ophørende eller livsvarig pension til ægtefælle og samlever og en ophørende pension til børn.	7.1 ISP kan tilbyde pensioner til medlemmets ægtefælle, samlever og børn. <del>Pensionerne kan være en ophørende</del> Endvidere kan <u>ISP tilbyde andre dødsfaldsdækninger der udbetales som sum eller livsvarig løbende pension til ægtefælle og samlever og en ophørende pension til børn.</u>	ISP ønsker at holde muligheden åben for at udbyde andre dækninger ved dødsfald.
<b>8. Supplerende produkter. Afdeling 3</b>	<b>8. Supplerende produkter. <del>Afdeling Opsparing (Frivillig pension)</del></b>	Redaktionel ændring
8.1 ISP tilbyder supplerende produkter til alle medlemmer af pensionskassen. Produkterne findes i afdeling 3 på Regulativ 4.	8.1 <del>ISP tilbyder</del> <u>kan tilbyde</u> supplerende produkter til alle medlemmer af pensionskassen. <del>Produkterne findes i afdeling 3 på Regulativ 4.</del>	Redaktionel ændring.

Regulativ 4 (April 2016)	Nyt regulativ for ISP	Kommentar
<b>9. Gruppeforsikring</b>	<b>9. <del>Gruppeforsikring</del>Gruppe-dækning</b>	Redaktionel ændring.
9.1 Pensionskassens bestyrelse kan etablere gruppeforsikringer samt som grupperepræsentant indgå aftale om gruppeforsikring, herunder i forsikringsbetingelserne for gruppeforsikring fastsætte varighed for gruppeforsikringerne, dækningsvilkår, dækningsbeløb og præmie. Gruppeforsikringerne er ét-årige forsikringer, der i alle henseender uden yderligere varsel af bestyrelsen kan ændres hvert år fra og med et årsskifte.	9.1 Pensionskassens bestyrelse kan etablere <del>gruppeforsikringer</del> gruppedækninger samt som grupperepræsentant indgå aftale om <del>gruppeforsikring</del> gruppedækning, herunder i forsikringsbetingelserne for <del>gruppeforsikring</del> gruppedækninger fastsætte varighed for <del>gruppeforsikringerne</del> gruppedækningerne, dækningsvilkår, dækningsbeløb og præmie. <del>Gruppeforsikringerne</del> Gruppedækningene er ét-årige forsikringer, der <del>i alle henseender uden yderligere varsel</del> af bestyrelsen kan ændres hvert år fra og med et årsskifte.	Redaktionel ændring.  Bestemmelsen om ændring uden yderligere varsel er slettet, jf. kommentar under punkt 1.7.
<b>10. INDBETALING MV.</b>	<b>10. INDBETALING MV.</b>	
10.1 Der er følgende muligheder for indbetaling <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ordinære bidrag</li> <li>• Supplerende bidrag</li> <li>• Indskud</li> </ul>	10.1 Der er følgende muligheder for indbetaling <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ordinære bidrag</li> <li>• Supplerende <u>og frivillige</u> bidrag</li> <li>• Indskud</li> </ul>	Bestemmelsen ønskes så bred som mulig.
<b>12. Supplerende bidrag</b>	<b>12. Supplerende bidrag</b>	
12.1 Et medlem kan indbetale supplerende bidrag indenfor regler fastsat af bestyrelsen. Indbetalingen kan være betinget af, at der skal afgives tilfredsstillende helbredsoplysninger, at der er tilknyttet en klausul for de supplerende indbetalinger, eller at indbetalingen kun kan ske til afdeling 2 eller til et supplerende produkt i afdeling 3.	12.1 Et medlem kan indbetale supplerende bidrag indenfor regler fastsat af bestyrelsen. Indbetalingen kan være betinget af, at der skal afgives tilfredsstillende helbredsoplysninger, at der er tilknyttet en <u>klausulkarensperiode</u> for de supplerende indbetalinger, eller at indbetalingen kun kan ske til <del>afdeling 2 eller til et supplerende produkt i afdeling 3</del> <u>aldersrelaterede pensioner</u> .	Redaktionelle ændringer  Dette er en konsekvens af sammenskrivning af alle fire regulativer.

Regulativ 4 (April 2016)	Nyt regulativ for ISP	Kommentar
<p><b>13. Indskud</b></p> <p>13.1 Medlemmet kan efter aftale med ISP indbetale et indskud på pensionsordningen i afdeling 1 eller 2 eller på et eller flere af de supplerende produkter i afdeling 3. Indbetalingen skal ske indenfor regler fastsat af bestyrelsen.</p>	<p><b>13. Indskud</b></p> <p>13.1 Medlemmet kan efter aftale med ISP indbetale et indskud på pensionsordningen <del>i afdeling 1 eller 2 eller på et eller flere af de supplerende produkter i afdeling 3</del>. Indbetalingen skal ske indenfor regler fastsat af bestyrelsen.</p>	<p>Dette er en konsekvens af sammenskrivning af alle fire regulativer.</p>
<p><b>ØVRIGE BESTEMMELSER</b></p>	<p><b>ØVRIGE BESTEMMELSER</b></p>	
<p><b>14. Oplysningspligt mv.</b></p> <p>14.1 Ved optagelsen samt ved anmodning om ydelser fra ISP skal medlemmet afgive alle de oplysninger, erklæringer, attester mv. som efter <del>ISPs</del> skøn har betydning for, at ISP kan behandle sagen - herunder oplysninger om ansættelse i job, hvor der er taget særlige hensyn til medlemmets helbreds-mæssige eller sociale forhold, og om der er tale om en særlig ansættelse, aktivering eller lignende.</p>	<p><b>14. Oplysningspligt mv.</b></p> <p>14.1 Ved optagelsen samt ved anmodning om <del>ydelser</del><u>udbetaling</u> fra ISP skal medlemmet afgive alle de oplysninger, erklæringer, attester mv. som efter <del>ISPs</del> skøn har betydning for, at ISP kan behandle sagen - herunder oplysninger om ansættelse i job, hvor der er taget særlige hensyn til medlemmets helbreds-mæssige eller sociale forhold, og om der er tale om en særlig ansættelse, aktivering eller lignende.</p>	<p>Redaktionel ændring.</p>
<p><b>15. Pensionens personlige karakter</b></p> <p>15.1 Retten til ydelser og udbetaling fra ISP er strengt personlig og kan ikke overdrages, gøres til genstand for retsforfølgelse af nogen art. Dette gælder også i forbindelse med udtræden eller overførsel til anden pensionsordning, ligesom det også gælder i forhold til andre pensionsberettigede ifølge dette regulativ, ægtefæller, samlever, børn eller andre.</p>	<p><b>15. Pensionens personlige karakter</b></p> <p>15.1 Retten til <del>ydelser og</del> udbetaling fra ISP er strengt personlig og kan ikke overdrages, gøres til genstand for retsforfølgelse af nogen art. Dette gælder også i forbindelse med udtræden eller overførsel til anden pensionsordning, ligesom det også gælder i forhold til andre pensionsberettigede ifølge dette <del>regulativ</del><u>Regulativ</u>, ægtefæller, samlever, børn eller andre.</p>	<p>Redaktionelle ændringer.</p>

Regulativ 4 (April 2016)	Nyt regulativ for ISP	Kommentar
<b>16. Beregningsgrundlag</b>	<b>16. Beregningsgrundlag</b>	
16.1 Bestyrelsen fastsætter i samråd med pensionskassens aktuar de beregningsgrundlag, som anvendes ved beregning af pensioner, udtrædelsesgodtgørelse med og ved beregning af pensionskassens pensionsforpligtelser. Beregningsgrundlaget er <del>ugaranteret</del> i alle sine elementer.	16.1 Bestyrelsen fastsætter i samråd med pensionskassens aktuar de beregningsgrundlag, som anvendes ved beregning af pensioner, udtrædelsesgodtgørelse <del>med</del> og ved beregning af pensionskassens pensionsforpligtelser. <del>Beregningsgrundlaget er ugaranteret i alle sine elementer.</del>	En konsekvens af sammen-skrivningen af alle regulativer er, at pensionsordninger på gennemsnitsrente også skal kunne rummes af regulativet.

**Den fulde ordlyd af nye regulativ, som efter godkendelsen gælder alle medlemmer affattes således:**

**MEDLEMSOPTAGELSE,  
MEDLEMSKATEGORIER,  
FORSIKRINGSBETINGELSER M.M.**

en obligatorisk overenskomst, eller en aftale. Forsikringsdækningen kan være betinget af, at indbetalingen af pensionsbidrag sker korrekt og rettidigt.

**1. Optagelse mv.**

1.1 Optagelse som medlem af ISP – Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører, kan ske, hvis medlemmet opfylder optagelsesbetingelserne i pensionskassens vedtægt § 3.

1.4 Medlemskabet ophører, når medlemmet dør eller hvis medlemmet udtræder af pensionskassen.

1.2 Der skelnes mellem følgende medlemmer:

1.5 Bestyrelsen kan fastsætte nærmere betingelser for virksomhedsmedlemmer optaget efter stk. 1.2 c.

a. Obligatorisk medlem. Et obligatorisk medlem er et medlem, der er ansat efter en overenskomst, aftale eller lignende, der forpligter til medlemskab af ISP.

1.6 Dette Regulativ suppleres med forsikringsbetingelser udarbejdet af bestyrelsen. Forsikringsbetingelserne indeholder de nærmere betingelser for pensionen, herunder eksempelvis regler for optagelse, for valg og omvalg, regler for helbredsoplysninger og karen, regler for indbetaling af bidrag og indskud og regler for udbetaling mv.

b. Individuelt medlem. Et individuelt medlem, er et medlem, hvor der foreligger en aftale med medlemmet eller arbejdsgiveren og pensionskassen om, at medlemmet skal være medlem af ISP.

1.7 De til enhver tid gældende forsikringsbetingelser inklusive betingelser for gruppedækninger offentliggøres på pensionskassens hjemmeside. De til enhver tid gældende beregningsregler (teknisk grundlag) anmeldes til Finanstilsynet.

c. Virksomhedsmedlem. Et virksomhedsmedlem er et medlem, der er optaget i ISP efter en aftale mellem ISP og virksomheden (virksomhedsordninger).

1.8 ISP tilbyder pensionsordninger oprettet med forsikringsdækninger samt opsparingsordninger. Der tilbydes endvidere en række supplerende produkter.

1.3 Medlemskabet af ISP har virkning fra ansættelsestidspunktet eller fra et andet tidspunkt, der måtte være fastsat i

1.9 Bestyrelsen påser, at ISP udbyder en pensionsordning, der opfylder de til enhver tid gældende krav fra de offentlige arbejdsgivere.

1.10 Arbejdsgiveren, herunder de offentlige overenskomstparter, kan stille krav til pensionsordningen for de pågældende medlemmer, og dermed sætte grænser for det enkelte medlems valgmuligheder.

## 2. Medlemskreds

2.1 Dette Regulativ gælder for alle medlemmer af ISP.

## 3. Helbredsbetinger og karens

3.1 Bestyrelsen fastsætter regler for afgivelse af helbredsoplysninger og om karens, herunder konsekvenser af afgivelse af ikke tilfredsstillende helbredsoplysninger og om karensperioder og disses længde ved optagelsen i pensionskassen, ved ændring i ansættelsesforhold, ved overgang til anden medlemskategori, ved valg af pensioner, forsikringsdækninger og ordning, ved forøgelse af bidragsbetalinger, ved indbetaling af indskud og ved nye pensionsprodukter m.m.

3.2 Bestyrelsen fastsætter regler for omkostningsbetaling og gebyrer ved valg, herunder valg mellem pensionsprodukter og ordninger, ved valg af afgivelse af helbredsoplysninger, ved valg mellem investeringsprofiler m.m.

3.3 Bestyrelsen fastsætter regler for, hvilke medlemmer der kan optages i de forskellige pensionsordninger og tilbydes supplerende produkter, samt regler for omvalg, eksempelvis valg mellem dækninger og mulighed for omvalg til markedsrente.

## 4. Pensioner og forsikringsdækninger

4.1 ISP udbyder efter ensartede regler følgende pensioner og forsikringsdækninger til medlemmer af dette Regulativ:

- Aldersrelaterede pensioner

- Invaliditetsdækninger
- Dødsfaldsdækninger

4.2 Bestyrelsen fastsætter regler for:

- ISPs udbud og udbetaling af aldersrelaterede pensioner, og forsikringsdækninger ved invaliditet og død
- Beregningen af aldersrelaterede pensioner og forsikringsdækningernes størrelse
- Tidspunktet for dækningernes udbetaling, præmiefritagelse, henstand og bortfald af retten til udbetaling
- Afgivelse af helbredsoplysninger og karens

4.3 Hvis medlemmets nærmeste pårørende er berettiget til en udbetaling, og medlemmet ikke har nærmeste pårørende, bortfalder udbetalingen. Staten anses i den forbindelse ikke som arving efter arveloven

## 5. Alderspensioner

5.1 Ordningerne omfatter normalt en livsvarig alderspension. Udbetaling af aldersrelaterede pensioner iværksættes efter anmodning fra medlemmet, dog skal udbetalingen iværksættes indenfor regler fastsat i lovgivningen og af bestyrelsen. Livsvarig alderspension kan ikke udbetales sammen med invalidepensionen.

## 6. Invaliditetsdækninger

6.1 Er pensionsordningen oprettet med invalidepension, kan denne udbetales, når og så længe det af ISP er konstateret, at medlemmets erhvervsevne er nedsat i henhold til de til enhver tid gældende forsikringsbetingelser, som fastsat af bestyrelsen. Udbetalingen vil være betinget af, at betingelserne for udbetaling er opfyldte. ISP vurderer, om betingelserne for tilkendelse og udbetaling er opfyldte. Invalidepensionen

kan tilkendes for en tidsbegrænset periode efter regler fastsat af bestyrelsen. Udbetalingen ophører senest, når tilkendelsesperioden er udløbet, når medlemmet går på alderspension eller når betingelserne for tilkendelse af invalidepension ikke længere er opfyldte. Bestyrelsen kan træffe bestemmelse om en anden eller tidligere ophørsperiode, herunder bortfald af muligheden for tilkendelse af en invalidepension i en tidsbegrænset periode.

6.2 Hvis medlemmet har ret til invalidepension fra ISP og samtidig får løntilskud, har anden løn- eller erhvervsindtægt, herunder tillige indkomst fra fleks- eller skånejob eller lignende, bliver udbetalingerne herfra modregnet i invalidepensionen efter regler fastsat af bestyrelsen.

6.3 ISP kan udbyde andre dækninger ved invaliditet.

## **7. Dækninger ved dødsfald**

7.1 ISP kan tilbyde pensioner til medlemmets ægtefælle, samlever og børn. Endvidere kan ISP tilbyde andre dødsfaldsdækninger der udbetales som sum eller løbende pension.

## **8. Supplerende opsparring (Frivillig pension)**

8.1 ISP kan tilbyde supplerende produkter til alle medlemmer af pensionskassen.

## **9. Gruppedækning**

9.1 Pensionskassens bestyrelse kan etablere gruppedækninger samt som grupperepræsentant indgå aftale om gruppedækning, herunder i forsikringsbetingelserne for gruppedækninger fastsætte varighed for gruppedækningerne, dækningsvilkår, dækningsbeløb og præmie. Gruppedækningerne er ét-årige forsikringer, der af bestyrelsen kan ændres hvert år fra og med et årsskifte.

## **10. INDBETALING MV.**

10.1 Der er følgende muligheder for indbetaling

- Ordinære bidrag
- Supplerende og frivillige bidrag
- Indskud

10.2 Bidragene forfalder til betaling på løn-udbetalingstidspunktet, alternativt den sidste hverdag i måneden. Ved for sen indbetaling kan ISP opkræve morarenter og gebyrer efter de til enhver tid gældende regler fastsat af bestyrelsen. Forsikringsdækningen kan efter regler fastsat af bestyrelsen være betinget af rettidig indbetaling.

## **11. Ordinære bidrag**

11.1 For obligatoriske medlemmer og for virksomhedsmedlemmer er de ordinære bidrag fastsat i henhold til overenskomst eller aftale.

11.2 For de individuelle medlemmer fastsættes de ordinære bidrag efter aftale med ISP indenfor regler fastsat af bestyrelsen.

## **12. Supplerende bidrag**

12.1 Et medlem kan indbetale supplerende bidrag indenfor regler fastsat af bestyrelsen. Indbetalingen kan være betinget af, at der skal afgives tilfredsstillende helbredsoplysninger, at der er tilknyttet en karenperiode for de supplerende indbetalinger, eller at indbetalingen kun kan ske til aldersrelaterede pensioner.

## **13. Indskud**

13.1 Medlemmet kan efter aftale med ISP indbetale et indskud på pensionsordningen. Indbetalingen skal ske indenfor regler fastsat af bestyrelsen.



## ØVRIGE BESTEMMELSER

### 14. Oplysningspligt mv.

14.1 Ved optagelsen samt ved anmodning om udbetaling fra ISP skal medlemmet afgive alle de oplysninger, erklæringer, attester mv. som efter ISP's skøn har betydning for, at ISP kan behandle sagen - herunder oplysninger om ansættelse i job, hvor der er taget særlige hensyn til medlemmets helbredsmæssige eller sociale forhold, og om der er tale om en særlig ansættelse, aktivering eller lignende.

14.2 Medlemmet har pligt til at fremkomme med helbredsmæssige oplysninger samt til at lade sig helbredsundersøge af en læge, som ISP vælger i det omfang, det er nødvendigt for, at ISP kan bedømme medlemmets rettigheder. Disse helbredsundersøgelser og attester betaler ISP. ISP er fritaget for sin forpligtelse til at udbetale pension, så længe de ønskede oplysninger ikke leveres.

### 15. Pensionens personlige karakter

15.1 Retten til udbetaling fra ISP er strengt personlig og kan ikke overdrages, gøres til genstand for retsforfølgelse af nogen art. Dette gælder også i forbindelse med udtræden eller overførsel til anden pensionsordning, ligesom det også gælder i forhold til andre pensionsberettigede ifølge dette Regulativ, ægtefæller, samlever, børn eller andre.

### 16. Beregningsgrundlag

16.1 Bestyrelsen fastsætter i samråd med pensionskassens aktuar de beregningsgrundlag, som anvendes ved beregning af pensioner, udtrædelsesgodtgørelse og ved beregning af pensionskassens pensionsforpligtelser.

### 17. Ændring og ikrafttrædelse

17.1 Ændring af reglerne i dette Regulativ med bindende virkning for alle medlemmer kan ske efter reglerne i pensionskassens vedtægt.

17.2 Dette Regulativ træder i kraft efter bestyrelsens bestemmelse herom i overensstemmelse med reglerne i ISP's vedtægt.

De eksisterende regulativer 1,2,3 og 4 kan ses på <https://www.isp.dk/Pension/Information-og-blanketter/Regulativer-forsikringer-og-vedtaegter>

### Bestyrelsens bemærkninger

ISP har i dag fire forskellige regulativer. Hvilke regulativer, det enkelte medlem er omfattet af, afhænger af forskellige forhold som fx tidspunktet for optagelse i pensionsordningen, om medlemmet har supplerende opsparing, om medlemmet aktivt har valgt Regulativ 4 eller er genoptaget efter en pause i indbetalingerne. En del medlemmer er omfattet af flere regulativer, hvilket nemt kan blive uoverskueligt for den enkelte.

Den foreslåede sammenlægning af regulativerne vil give medlemmerne større fleksibilitet i mulighederne for at tilpasse deres pensionsordning til deres personlige forhold, hvilket er efterspurgt blandt medlemmerne.

Det er bestyrelsens vurdering, at næsten ingen medlemmer stilles ringere med forslaget. For flere af de få ændringer, der sker ved ændringerne af regulativerne, er det muligt at vælge alternativer, så medlemmerne får stort set samme dækninger som hidtil. Der henvises til notat til medlemmer, som er vedlagt indkaldelsen. Derudover får medlemmerne en personligt brev i forbindelse med ikrafttrædelsen.

Ordninger under regulativ 4 ændres ikke som følge af det nye regulativ.

Pensioner under udbetaling ændres ikke som følge af forslaget.

Ved generalforsamlingens godkendelse vil pensionskassen kun have et regulativ, som omfatter alle medlemmer. Det nye regulativ er dannet med udgangspunkt i ISP's nyeste regulativ, Regulativ 4, og de foreslåede ændringer skal sikre at ordningerne, der i dag ligger under Regulativ 1,2 og 3 kan rummes i det nye regulativ.

Der vil fortsat være ordningstyper svarende til de nuværende afdeling 1 og afdeling 2 ordninger (afdeling 1 er den normale ordning, afdeling 2 er opsparingsordning med ingen eller begrænsede risikodækninger) og mulighed for supplerende opsparing. Garanti-, Senior og Markedsrenteordningen bevares under regulativet, dette er ikke direkte anført i regulativet (det er det heller ikke i dag), men følger af teknisk grundlag.

Under det nye regulativ har bestyrelsen fortsat bemyndigelse til at ændre i forsikringsbetingelserne, mens det stadig er generalforsamlingen, der skal godkende ændringer i det overordnede rammeregulativ. Derved sikres en mere smidig administration, så ændringer - fx indførelse af nye dækningsformer mv. - ikke skal afvente godkendelse på generalforsamling, så længe ændringen kan rummes inden for rammeregulativet.

Det er et godt tidspunkt at lave disse forenklinger på, da ISP's ordninger skal overføres til Sampensions medlemssystem, og forenklingerne derfor ikke koster ekstra at implementere it-mæssigt.

Forslaget om sammenlægningen af regulativer og det opdaterede regulativ kræver godkendelse af Ingeniørforeningen for at træde i kraft.

**En information til medlemmerne om ændringerne er vedlagt indkaldelsen (bilag)**

### **5.1.3 Lønpolitik for ISP**

Bestyrelsen indstiller en lønpolitik i to dele. Første del af lønpolitikken er uændret, bortset fra datoer, i forhold til den nuværende lønpolitik, der blev godkendt på generalforsamlingen 19. april 2018. Denne del skal gælde frem til 1. juli 2019. Anden del, tillægget, er ny, og skal gælde fra 1. juli 2019.

## **1. Politik vedr. aflønning af ledelse og væsentlige risikotagere i ISP**

Denne politik fastlægger rammerne for aflønning i ISP, idet pensionskassen er underlagt lov om finansiel virksomhed og tilhørende bekendtgørelse om lønpolitik og oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og forsikringsholdingvirksomheder. Lønpolitikken er i øvrigt underlagt solvens II-forordningen<sup>1</sup>.

### **Formål**

Lønpolitikken skal virke fremmende for ISP's forretningsstrategi, værdier og langsigtede strategiske og forretningsmæssige mål, herunder en holdbar forretningsmodel. Lønpolitikken skal understøtte en sund og effektiv virksomhedskultur, der fremmer en effektiv risikostyring.

---

<sup>1</sup> Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II). Hjemmelsgrundlaget findes i Solvens II-forordningens art. 258, stik. 1, litra 1 og artikel 275.

Lønnen er afstemt efter markedsmæssige forhold, således at pensionskassen til stadighed kan tiltrække og fastholde medarbejdere med stor faglig kunnen. Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning, som indebærer en risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønsker om at varetage medlemmernes interesser.

Lønpolitikken anvendes aktivt ved fastsættelse af lønninger i forbindelse med såvel nyansættelser, lønregulering og fratrædelse. Direktøren påser løbende, at de aflønningsaftaler, der indgås, ved indgåelsen er i overensstemmelse med den til en hver tid gældende lønpolitik og de retningslinjer, der er fastsat af bestyrelsen. Dette skal sikre, at aflønning i pensionskassen håndteres klart, gennemsigtigt og effektivt og med respekt for den af bestyrelsen fastsatte politik.

Desuden fører revisionen løbende tilsyn med administrationens overholdelse af politikken i form af stikprøvekontrol.

### **Fastsættelse**

Da administrationen af ISP er outsourcet til AP Pension, er der ud over bestyrelsen ansat direktør og ansvarshavende aktuar i ISP samt de nøglepersoner, som den nye Solvens II-lovgivning kræver. Herudover er en række investeringsmedarbejdere fra AP Pension deltidsansat i ISP.

Generalforsamlingen fastsætter årligt bestyrelsens honorar.

Bestyrelsen fastsætter direktørens løn.

Direktøren fastsætter lønnen til øvrige ansatte.

### **Principper**

ISP bruger som udgangspunkt alene fast løn, som efter bestyrelsens beslutning kan suppleres af en fastholdelsesbonus. Derudover anvendes ikke incitamentsaflønning, ligesom der ikke udbetales sign-on-bonus eller lignende.

Ekstraordinære vederlag kan tildeles såvel bestyrelse og ansatte i ISP, hvis der er ydet en ekstraordinær indsats mv. Det er afgørende, at der er en passende balance mellem faste og variable løndelev, således at den faste andel af den samlede aflønning udgør så stor en del af den samlede aflønning, at den enkelte medarbejder ikke bliver for afhængig af variable løndelev. Et ekstraordinært vederlag kan dog ikke udgøre mere end 100.000 kr. inkl. pension årligt og vil alene blive givet bagudrettet og vil ikke være en del af et aftalegrundlag. Dog må variable løndelev til et medlem af bestyrelsen eller ansatte højst udgøre 50 pct. af henholdsvis honoraret og den faste grundløn inklusive pension.

### **Pension**

Den omfattede personkreds, eksklusiv bestyrelsen, er omfattet af de pensionsvilkår, der er fastsat i ansættelsesaftalen. Der kan ikke ydes ekstraordinære pensionsbidrag ud over, hvad der følger af ansættelsesaftalen.

### **Fratrædelsesgodtgørelser**

Ved fratrædelse udbetales fratrædelsesgodtgørelse efter funktionærloven, med mindre andet er særskilt bestemt i individuelle kontrakter, jf. dog nedenfor.

I forbindelse med ansættelse eller forfremmelse kan der indgås aftale om fratrædelsesgodtgørelse, såfremt denne ikke er afhængig af resultater opnået ved varetagelse af stillingen, og såfremt denne på tidspunktet for fratrædelse udgør en værdi, som ikke overstiger de sidste to års samlede vederlag inklusiv pension.

I forbindelse med fratrædelse kan der indgås aftale om fratrædelsesgodtgørelse, som maksimalt udgør en værdi svarende til et års vederlag inklusiv pension. Herudover kan bestyrelsen til enhver tid indgå aftale om fratrædelsesgodtgørelse, der kommer til udbetaling ved ISP's fusion, bestandsoverdragelse eller lignende. Ved indgåelse af fratrædelsesaftale, skal omfanget af denne baseres på medarbejderens resultater i hele ansættelsesperioden og udformes på en måde, så det sikres, at fejl ikke belønnes.

## **1. Løn og honorar til personer med væsentlig indflydelse på de omfattede selskabers risikoprofil**

Ved vurderingen af, hvem der er særlige risikotagere, tages udgangspunkt i gældende regler samt fortolkningsbilag.

Bestyrelsen i ISP Pension har vurderet, at nedenstående personkreds har "væsentlig indflydelse på de omfattede virksomheders risikoprofil"<sup>2</sup>:

### **1. Ledelsen:**

Direktion og bestyrelse i ISP Pension

### **2. Andre væsentlige risikotagere:**

- Investeringschef
- Portfolio Managers i investeringsafdelingen med handelsfuldmagt

### **3. Ansatte, der udfører arbejde i forbindelse med kontrolfunktioner<sup>3 4</sup>:**

- Ansvarshavende aktuar
- Ansvarlig for aktuarfunktion
- Ansvarlig for risikostyringsfunktion
- Ansvarlig for intern audit
- Complianceansvarlig
- Compliancefunktion

## **Bestyrelsens honorar**

Bestyrelsens honorar, herunder engangsvederlag, fastsættes af generalforsamlingen en gang årligt.

## **Direktionens aflønning**

Bestyrelsen har bemyndiget formanden til at tildele stigninger i den faste løn, engangsvederlag og/eller personlige tillæg til direktøren samt indgå fratrædelsesaftaler med direktøren jf. de ovenfor nævnte begrænsninger. Direktøren kan tildele stigninger i den faste løn, engangsvederlag og/eller personlige tillæg til de udpegede væsentlige risikotagere.

Herudover kan direktør og bestyrelse oppebære en række personalegoder inden for rammerne af, hvad der er markedskonformt, herunder avisabonnement, mobiltelefon, internetforbindelse med videre.

Formanden kan på vegne af bestyrelsen indgå aftale med direktøren om fratrædelsesgodtgørelse i overensstemmelse med denne politik, jf. ovenfor.

## **Væsentlige risikotagere samt interne kontrolfunktioner**

De nævnte væsentlige risikotagere og interne kontrolfunktioner, herunder lovgivningspåkrævende nøglefunktioner, jf. ovenfor, aflønnes med enten med faste månedslønninger, som består af løn og evt. pension eller med et fast årligt honorar uden pension, og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Der kan dog tildeles engangsvederlag og/eller personlige tillæg, jf. ovenfor i pensionskassens overordnede lønpolitik.

I overensstemmelse med kravene i Solvens II-forordningen art. 275, stk. 2, litra h jf. art. 269-272, skal den variable del af aflønningen af medarbejdere, der er ansat i ISP i aktuarfunktionen,

---

<sup>2</sup> Jf. Bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikringsselskaber og forsikringsholdingvirksomheder (bekg. nr. 1583 af 13. december 2016) §§ 2 og 3.

<sup>3</sup> Jf. bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikringsselskaber og forsikringsholdingvirksomheder (bekg. nr. 1583 af 13. december 2016) § 2, stk. 2.

<sup>4</sup> Nb. At kontrollen kan være outsourcet, men det kan ansvaret ikke.

compliancefunktionen, risikofunktionen og intern auditfunktionen, være uafhængig af resultaterne i de operationelle enheder og områder, som er underlagt deres kontrol<sup>5</sup>. De ansvarlige for de nævnte funktioner er ansat i ISP i overensstemmelse med Solvens II forordningen.

Da ISP har outsourcet al administration til AP Pension, vil en del af de personer, der udfører kontrolopgaver under aktuarfunktionen, risikofunktionen, compliancefunktionen og intern auditfunktionen være ansatte i AP Pension og ikke i ISP. De personer, der ikke er ansat i ISP, er ikke omfattet af denne lønpolitik, men aflønnes i AP Pension og er således omfattet af AP Pensions lønpolitik.

Ved fratrædelse udbetales fratrædelsesgodtgørelse efter funktionærloven og overenskomst-mæssige bestemmelser, eller hvad pågældende efter sin kontrakt er berettiget til. Direktionen kan indgå aftale med væsentlige risikotagere om fratrædelsesgodtgørelse i overensstemmelse med denne politik, jf. ovenfor.

### **Offentliggørelse af lønoplysninger**

Indholdet af nærværende lønpolitik skal offentliggøres på ISP's hjemmeside. Der skal være en henvisning til lønpolitikken i ISP's årsrapport, hvor størrelsen af den samlede aflønning til henholdsvis direktion, bestyrelse og væsentlige risikotagere samt eventuelle ansatte i kontrolfunktioner skal omtales, ligesom nærværende lønpolitik skal omtales i formandens beretning på selskabets generalforsamling. Formandens beretning skal indeholde en redegørelse for aflønningen til bestyrelse og direktion og skal indeholde oplysninger om aflønningen i det foregående år og om den forventede aflønning i indeværende og kommende regnskabsår.

Årsrapporten skal indeholde oplysninger om samlede beløb vedrørende aflønning optjent i regnskabsåret fordelt på forretningsområder og samlede beløb vedrørende aflønning optjent i regnskabsåret fordelt på de omfattede personer i overensstemmelse med reglerne herom.

### **Indberetning til Finanstilsynet**

ISP indberetter i forlængelse af årsregnskabet påkrævede oplysninger vedr. løn i henhold til Finanstilsynets oplysningsskema og offentliggør disse oplysninger på ISP's hjemmeside.

### **Bestyrelsens kontrol af og ansvar for lønpolitikken**

Bestyrelsen har ansvaret for, at gennemførelsen af lønpolitikken overholdes.<sup>6</sup>

Mindst en gang årligt kontrollerer bestyrelsen ved hjælp fra revisionen, at aflønningen af personkredsen omfattet af aflønningsbekendtgørelsens<sup>7</sup> §§ 2 og 3 sker i overensstemmelse med denne lønpolitik. Revisionen foretager stikprøvekontrol af, hvordan aflønning foregår, og rapporterer mindst en gang årligt til bestyrelsen om resultatet af denne undersøgelse. Denne rapportering ligger til grund for bestyrelsens kontrol.

### **Godkendelse**

Denne lønpolitik er behandlet af bestyrelsen den 20. marts 2019 og fremlægges til godkendelse af generalforsamlingen den 25. april 2019. Lønpolitikken skal vurderes af bestyrelsen mindst en gang årligt med henblik på at tilpasse lønpolitikken til ISP's udvikling. Bestyrelsen har ansvaret for at foretage eventuelle nødvendige tilpasninger, idet ændringer skal forelægges generalforsamlingen

---

<sup>5</sup> Jf. kravene i Solvens II-forordningen art. 275, stk. 2, litra h jf. art. 269-272

<sup>6</sup> Jf. Solvens II forordningens art. 275, stk. 1, litra d.

<sup>7</sup> Bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikringssselskaber og forsikringsholdingvirksomheder (bekg. nr. 1583 af 13. december 2016).

## **2. Tillæg - gældende lønpolitik for ISP fra den 1. juli 2019**

### **For følgende finansielle virksomheder i forsikringsadministrationsfællesskabet:**

ISP Pension, CVR-nr. 12 17 32 10

### **Lønpolitikken er behandlet på virksomhedernes bestyrelsesmøde og generalforsamling afholdt i:**

ISP Pension den 20. marts 2019 og 25. april 2019

### **Lønpolitik for de finansielle virksomheder i forsikringsadministrationsfællesskabet**

#### **1. Indledning**

##### **1.1 Baggrund og formål**

Formålet med denne lønpolitik er at fastlægge principper og rammer for aflønning af ansatte, bestyrelse og direktion, herunder identificere væsentlige risikotagere samt ansatte i kontrolfunktioner i forsikringsadministrationsfællesskabets finansielle virksomheder, der består af Sampension Livsforsikring A/S, Arkitekternes Pensionskasse, Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger og pr. 1. juli 2019 Pensionskassen for Teknikum- og Diplomingeniører (herefter "virksomheden"). Forsikringsadministrationsfællesskabet omfatter desuden Sampension Administrationssselskab A/S.

Lønpolitikken er udformet i overensstemmelse med gældende lovgivning for aflønning i finansielle virksomheder, herunder bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikringsselskaber og forsikringsholdingvirksomheder samt Solvens II-forordningen.

##### **1.2 Overordnede principper**

Aflønningsprincipperne har generelt til formål at sikre, at virksomhedens ledelse og ansatte honoreres på en sådan måde, at virksomhedens forretningsmæssige og langsigtede strategiske mål understøttes bedst muligt. Aflønningen i virksomheden er fast, og en eventuel variabel løn, hvorved forstås, at den endelige aflønning, ikke er kendt på forhånd, indgår ikke som en integreret del af de ansattes månedlige lønpakke. Der er dog mulighed for tildeling af variabel løn indenfor en fastsat øvre grænse, hvorved sikres, at der opnås en passende balance mellem faste og variable aflønningskomponenter. Aflønningsforholdene skal understøtte, at virksomheden til stadighed formår at rekruttere og fastholde en kompetent og ansvarlig ledelse og stab i virksomheden til fremme af en sund og effektiv risikostyring, men ikke motiverer til overdreven risikotagning, ligesom aflønningsprincipperne skal forebygge interessekonflikter til gavn for virksomhedens kunder eller medlemmer.

Ansvar for rekruttering er placeret i de enkelte forretningsområder samt hos den administrerende direktør.

Udgifterne til aflønning af direktionen og andre ansatte i virksomheden afholdes af Sampension Administrationssselskab A/S i henhold til aftale ("Administrationsaftalen"), da samtlige ansatte i virksomheden er ansat i Sampension Administrationssselskab A/S, idet der her varetages en række fælles opgaver.

Virksomheden har herved kun en meget begrænset kreds af ansatte. Det sikres via Administrationsaftalen, at Sampension Administrationssselskab A/S er forpligtet til at overholde principper, krav og begrænsninger i nærværende lønpolitik og herved de gældende aflønningsregler for forsikringsselskaber.

## **2. Lønpolitikens anvendelsesområde**

Lønpolitikken finder anvendelse på samtlige ansatte i forsikringsadministrationsfællesskabet. Herefter benævnt "ansatte".

### **2.1 Væsentlige risikotagere**

Der stilles særlige krav til aflønning af virksomhedens bestyrelse, direktion og andre ansatte, der har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. I virksomhedens ledelsesgruppe foretages mindst én gang årligt en analyse af, hvilke ansatte, der er omfattet af lønpolitikken som væsentlige risikotagere.

Med afsæt i aflønningsreglerne indgår i analysen og afgrænsningen af væsentlige risikotagere, om en ansat har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil under hensyn til virksomhedens størrelse, kompleksitet og forretningsmodel. Heri indgår, om en ansat kan påvirke virksomhedens egenkapital, resultat og/eller balance, herunder ved investering af virksomhedens midler, placering af virksomhedens reassuranceprogram, ved rekruttering og ved udøvelse af kontroller.

På baggrund af denne analyse beslutter virksomhedens bestyrelse, hvilke ansatte, der udgør væsentlige risikotagere og sikrer gennemførelse af lønpolitikken overfor disse.

Følgende ansatte med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil er herefter omfattet af lønpolitikken:

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

I det følgende samlet benævnt "væsentlige risikotagere".

I denne afgrænsning er der taget højde for, at den administrerende direktør har det overordnede ansvar for forsikringsområdet.

### **2.2 Ansatte i kontrolfunktioner**

Der stilles endvidere særlige krav til aflønning af ansatte, der udøver kontrol, herunder revision, i følgende afdelinger:

- Intern Revision
- Risikostyring
- Compliance
- Aktuariet

## **3. Bestyrelsens aflønning**

Bestyrelsens honorar, herunder engangsvederlag, fastsættes af generalforsamlingen en gang årligt.

Ekstraordinære vederlag kan tildeles til medlemmer af Bestyrelsen i ISP Pension, hvis der er ydet en ekstraordinær indsats m.v. Det er afgørende, at der er en passende balance mellem faste og variable løndele, således at medlemmer af Bestyrelsen i ISP Pension ikke bliver for afhængig af variable løndele. Et ekstraordinært vederlag kan dog ikke udgøre mere end 100.000

kr. inkl. pension årligt og vil alene blive givet bagudrettet og vil ikke være en del af et aftalegrundlag. Dog må variable lønde dele til et medlem af Bestyrelsen i ISP Pension højst udgøre 50 pct. af det faste honorar.

Herudover kan bestyrelsen oppebære en række personalegoder inden for rammerne af, hvad der er markedskonformt, herunder avisabonnement, mobiltelefon, internetforbindelse med videre.

#### **4. Aflønning af ansatte**

Foruden den faste løn, der er udgangspunktet i virksomhedens lønpolitik, hvorved forstås, at ansatte ikke på månedsbasis modtager variable lønde dele, tilbyder virksomheden en bonusordning til visse ansatte samt mulighed for tildeling af variabel løn i form af engangsvederlag. For væsentlige risikotagere anvendes der som udgangspunkt ikke variabel løn, og følgende væsentlige risikotagere har ikke ret til variabel løn:

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

##### **4.1 Variabel løn til væsentlige risikotagere**

Den administrerende direktør kan tildele og udbetale variabel løn til en væsentlig risikotager med respekt for nedenstående generelle betingelser, som blandt andet skal sikre, at de ansatte ikke kan undergrave de risikotilpasningsvirkninger, der er indbygget i den ansattes aflønningsvilkår. Det er ligeledes muligt indenfor rammerne af politikken helt at undlade at udbetale variable lønde dele.

1. Begrænsninger – enhver tildeling og udbetaling skal ske med respekt for de rammer og begrænsninger, der følger af nærværende lønpolitik og de til enhver tid gældende aflønningsregler.
2. Passende loft – enhver tildeling af variabel løn til hver af de omfattede personer kan maksimalt udgøre 500.000 kr. for et år, dog maksimalt op til 100 pct. af den ansattes faste grundløn, inklusive pension.
3. Tildelingskriterier – variabel løn kan tildeles diskretionært ud fra en samlet vurdering, der afbalancerer finansielle og ikke-finansielle forhold, herunder fx fastholdelse, loyalitet, særlig indsats, tilskyndelse til værdiskabelse for virksomheden e.l. For ansatte i kontrolfunktioner må tildeling af variabel løn ikke være afhængig af resultater i den ansattes afdeling eller i andre afdelinger, som den ansatte fører kontrol med.
4. Udbetalingsform – variabel løn skal udbetales dels ved kontant betaling, dels ved brug af efterstillet gæld (gældsbeleg). Mindst 50 % af den variable løn skal bestå af efterstillet gæld.
5. Udskydelse – mindst 40 % af den variable løn (den kontante del og den efterstillede gæld) skal udskydes i rater over en periode på mindst 3 år med påbegyndelse 1 år efter beregningstids-punktet, og med en ligelig fordeling over årene eller en voksende andel i slutningen af perioden.



6. En passende tilbageholdelsesperiode – ved efterstillet gæld vil hver forhøjelsesrate kunne udbetales tidligst 6 måneder efter det forhøjelsestidspunkt, som raten knytter sig til. Gælds brevet må ikke afhændes af den ansatte.
7. Udbetalingskriterier – det skal på udbetalingstidspunktet, herunder også ved forhøjelse af efterstillet gæld, sikres, at de kriterier, der har dannet grundlag for den oprindelige tildeling af variabel løn, fortsat er opfyldt, herunder at den væsentlige risikotager har efterlevet passende krav til egnethed og hæderlighed og ikke har deltaget i eller været ansvarlig for en adfærd, der har resulteret i betydelige tab for virksomheden. Den økonomiske situation i virksomheden må ikke være væsentligt forringet i forhold til tidspunktet for beregningen af den variable løndel.
8. Reduktion/bortfald – der kan ske helt/delvis reduktion eller bortfald af den variable løn, hvis virksomheden på tidspunktet for udbetaling af den variable løndel ikke overholder solvenskapitalkravet i § 126 c og § 175 b, i lov om finansiel virksomhed, eller hvis Finanstilsynet vurderer, at der er nærliggende risiko herfor.
9. Tilbagebetaling – den ansatte skal tilbagebetale løndelen, hvis den er tildelt på et dokumenteret fejlagtigt grundlag, og den ansatte var i ond tro herom.

Såfremt den samlede variable løn til en væsentlig risikotager udgør maksimalt 100.000 kr. om året, kan den administrerende direktør undtage den variable løn fra kravene om udbetalingsform, udskydelse og tilbageholdelsesperiode (afhændelse). Det indebærer mulighed for, at beløb inden for denne bagatelgrænse kan udbetales kontant på én gang. Det skal kunne godtgøres, hvilke hensyn der er lagt til grund for at undtage den variable løn fra de lovmæssige begrænsninger samt forsvarligheden heraf.

## **5. Ansatte i kontrolfunktioner**

For ansatte, der udøver kontrolfunktioner, må tildeling af variabel løn ikke være afhængig af resultater i den ansattes afdeling eller i andre afdelinger, som den ansatte fører kontrol med. Dette gælder ligeledes ansatte, som fungerer som aktuar udenfor aktuarfunktionen. Bestyrelsen fører kontrol med, at dette overholdes.

## **6. Fratrædelsesgodtgørelse og andre særlige godtgørelser**

For ansatte omfattet af nærværende lønpolitik

1. kan der ved ansættelse og/eller fratrædelse aftales en samlet maksimal fratrædelsesgodtgørelse svarende til 12 måneders løn (inklusive værdien af pensionsbidrag), hvis virksomheden bringer ansættelsesforholdet til ophør. Ved fastlæggelse af fratrædelsesgodtgørelsen sikres det, at fejl ikke belønnes.
2. kan der ved ansættelse af vedkommende aftales en samlet maksimal nyansættelsesgodtgørelse svarende til 12 måneders løn (inklusive værdien af pensionsbidrag), såfremt virksomheden har et sundt og solidt kapitalgrundlag ved tildelingen.

Der kan ikke anvendes lønpakker knyttet til compensation eller frikøb fra andre kontrakter for personer omfattet af denne lønpolitik.

## **7. Pensionspolitik**

Alle ansatte har en arbejdsgiverbetalt procentordning. Ingen ansatte i virksomheden har ret til pensionsordninger, der kan sidestilles med variabel løn.

## **8. Information til virksomhedens ansatte**

Alle ansatte skal have oplysning om den gældende lønpolitik. De personer, der får tildelt variabel løn omfattet af virksomhedens lønpolitik, skal have udleveret den til enhver tid gældende

lønpolitik som del af tildelingsgrundlaget således, at den pågældende er bekendt med de betingelser og begrænsninger, der gælder for udbetaling af variabel løn.

## **9. Kontrol og rapportering**

Bestyrelsen sørger for, at der én gang årligt foretages kontrol af, om lønpolitikken overholdes. Bestyrelsen fastlægger retningslinjerne for kontrollen, og resultatet heraf skal rapporteres til bestyrelsen. Denne kontrol foretages af virksomhedens HR-funktion i samarbejde med en ekstern rådgiver. Der skal udarbejdes en erklæring vedrørende virksomhedens overholdelse af lønpolitikken.

## **10. Offentliggørelse og Indberetning**

Lønpolitikken offentliggøres på virksomhedens hjemmeside og lønoplysninger offentliggøres og indberettes mv. i overensstemmelse med de til enhver tid gældende aflønningsregler. På virksomhedens hjemmeside skal der også redegøres for, at virksomhedens lønpolitik og praksis herfor lever op til gældende lovgivning.

### **Ajourføring af politikken**

Politikken skal til enhver tid ajourføres som følge af ændringer i lovgivningen eller som følge af andre forhold, der nødvendiggør en opdatering.

Bestyrelsen påser mindst én gang årligt, at politikken er ajourført og hensigtsmæssig. Lønpolitikken godkendes på den årlige ordinære generalforsamling.

## **11. Ikrafttræden**

Politikken træder i kraft ved bestyrelsens og generalforsamlingens godkendelse af politikken og erstatter den tidligere lønpolitik.

Politikken er vedtaget på bestyrelsesmøde den 20. marts 2019 med henblik på efterfølgende godkendelse på den ordinære generalforsamling.

### **Bestyrelsens bemærkninger**

Det følger af lovgivningen, at ISP skal have en lønpolitik. Lønpolitikken skal godkendes årligt af bestyrelsen. Ved indholdsmæssige ændringer skal lønpolitikken endvidere godkendes af generalforsamlingen. Ovenstående lønpolitik indstilles til godkendelse på generalforsamlingen 25. april 2019.

Første del er uændret i forhold til den lønpolitik, som blev godkendt af generalforsamlingen 19. april 2018. Denne del skal gælde mens ISP er administreret hos AP Pension frem til og med 30. juni 2019. Anden del, tillægget, er ny, og skal gælde fra 1. juli 2019, hvor ISP skifter til administration hos Sampension.

På nær afsnittet "Bestyrelsens aflønning" er tillægget sammenfaldende med den fælles lønpolitik, der er gældende for alle de finansielle virksomheder i administrationsfællesskabet (Sampension Livsforsikring A/S, Arkitekternes Pension og Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger). Afsnittet om bestyrelsens aflønning er bevarer uændret i forhold til den nuværende lønpolitik.

Efter skiftet til administration hos Sampension vil ISP have de ansatte, som jf. lovgivningen skal ansættes i pensionskassen. Det er blandt andre direktør, ansvarshavende aktuar, nøglepersoner i henhold til Solvens II forordningen. Alle øvrige vil være ansat i administrationselskabet. ISPs direkte ansatte vil for alles vedkommende, på nær den ansvarshavende aktuar, være ansat og aflønnet i administrationselskabet, hvorfor ISP ikke for disse ansatte kan have en særskilt lønpolitik.

De væsentligste ændringer i tillægget er, at:

- Direktionen vil fremadrettet ikke have mulighed for at blive tildelt variabel løn.
- Kredsen af væsentlige risikotagere ændres til at omfatte en række medarbejdere i Sampension Administrationselskab A/S, hvilket skyldes den administrationsaftale, der er indgået.
- Kontrolmiljøet (pkt. 9) er styrket ved at kontrollen ændres fra stikprøvekontrol til fuld kontrol, der udføres af HR-funktionen i samarbejde med en ekstern rådgiver.

#### **5.1.4 Forslag om fastsættelse af bestyrelsens honorar**

Jf. ISP's lønpolitik skal generalforsamlingen årligt fastsætte bestyrelsens honorar.

Bestyrelsen indstiller følgende uændrede honorarsatser gældende fra den 1. maj 2019, således at formandens honorar udgør 240.000 kr. årligt, næstformandens honorar er 120.000 kr. årligt, og øvrige bestyrelsesmedlemmers honorar er 100.000 kr. Formanden for revisionsudvalget aflønnes med 40.000 kr. årligt, mens øvrige medlemmer af revisionsudvalget ikke aflønnes særskilt for dette. Det samlede honorar til bestyrelse og revisionsudvalg udgør dermed 800.000 kr., hvilket er uændret siden 2014.

#### **Bestyrelsens bemærkninger**

Ifølge lønpolitikken skal bestyrelsens honorar fastlægges af generalforsamlingen. Honoraret for det kommende år indstilles uændret i forhold til det honorar, generalforsamlingen godkendte i 2018.

Bestyrelsen har med de ovenstående honorarsatser sigtet at have en enkel struktur, hvor forventet arbejdsindsats og krævet kompetenceniveau er afspejlet i honorarer, der samtidig er markedskonforme for tilsvarende pensionskasser.

Bestyrelsen finder, at de foreslåede honorarer afspejler de krav til arbejdsindsats og kompetencer, der er til bestyrelsesmedlemmer i en finansiel virksomhed med mange krav fra Finanstilsynet omkring kompetencer, governance og en ikke ubetydelig arbejdsmængde.

## **5.2 Forslag fra medlemmerne**

### **5.2.1 Forslag fra Jan Uhre-Nielsen:**

#### **1. Mistillidsvotum til bestyrelsen**

##### **Begrundelse fra forslagsstiller**

På bestyrelsesmøde i juni 2018 har ISP's bestyrelse vedtaget en politik om ansvarlige, grønne og bæredygtige investeringer og dette er sket på trods af, at et lignende medlemsforslag på generalforsamlingen i 2017 blev nedstemt med et stort flertal.

ISP's bestyrelse skal alene tilgodese medlemmernes interesser og bestyrelsen skal ikke ligge under for de fremherskende holdninger i samfundet og som følge heraf pålægge administratoren investeringer, som må kunne forventes at give et mindre afkast end andre, fordi man i bestyrelsen mener, at man har en højere moral end danskerne generelt. Bestyrelsen virker bedrevidende og vil tilsyneladende gerne please magthaverne og de frelste i FN.

Det bør herefter være helt klart, at bestyrelsens medlemmer har vist sig som værende ikke egnede til at varetage medlemmernes interesser og det foreslås, at generalforsamlingen stiller den samlede bestyrelse med formand Lars Bytoft i spidsen et mistillidsvotum.

Det kan oplyses, at stilleren af dette forslag har krævet aktindsigt i beslutningen på bestyrelsesmødet i juni 2018, men aktindsigten er blevet afvist af ISP-direktør Karin Elbæk Nielsen, hvilket jeg mener er i strid med gældende lovgivning.

## 2. Dagsordener til og referater af bestyrelsesmøder skal være offentligt tilgængelige

### Begrundelse fra forslagsstiller:

Dagsordener til og referater af ISP's bestyrelses møder skal være offentligt tilgængelige eller som minimum tilgængelige for medlemmerne og det skal fremgå, hvem der er forslagsstiller (administrationen eller et bestyrelsesmedlem (navn skal være nævnt)).

Det skal fremgå, hvem der har stemt for og hvem der har stemt imod et givent forslag.

Det er vigtigt for medlemmerne at vide, hvorledes de enkelte bestyrelsesmedlemmer har stemt i de enkelte sager, så man kan vide, hvor man kan sætte sit kryds (og hvor man absolut ikke skal sætte det), ved næste valg til bestyrelsen.

### Bestyrelsens bemærkninger til de indkomne forslag

#### Forslag om mistillidsvotum:

Bestyrelsen lytter til medlemmerne, og forsøger at afbalancere de synspunkter medlemmerne har. Både de holdninger, der tilkendes på generalforsamlinger, men også i form af den urafstemning, som ISP afholdt i 2017, om et medlemsforslag der blandt andet ville pålægge bestyrelsen at følge Paris aftalen.

På generalforsamlingen i 2018 blev medlemsforslag om at " Investeringer skal i videst muligt omfang tage hensyn til Paris-aftalens 1,5-2 graders målsætning, og der skal udøves aktivt ejerskab omkring dette." nedstemt. Bestyrelsen anbefalede klart medlemmerne at stemme nej til forslaget, idet en vedtagelse af dette forslag ville medføre begrænsninger for ISPs mulighed for at kunne foretage de bedste investeringer til gavn for medlemmerne.

Bestyrelsen havde sympati for forslaget, men anbefalede et nej af en række årsager, herunder ovennævnte begrænsning, samt at bestyrelsen ønskede et mere bredt fokus på ansvarlige investeringer, ikke kun på klimaspørgsmål. Det blev også nævnt på generalforsamlingen i 2018, at bestyrelsen havde besluttet at tilslutte sig den uafhængige organisation PRI, der arbejder for ansvarlige investeringer. Både afstemningen på generalforsamlingen i 2018 og urafstemningen i 2017 viste at ISPs medlemmer er delte i dette spørgsmål.

ISP har siden 2016 haft en selvstændig politik for ansvarlige investeringer, den opdateres årligt. Ved den årlige opdatering af ISPs politikker i juni 2018 valgte bestyrelsen at indarbejde en hensigt fra "Paris aftalen" som følge af FN Global Compact principperne, som ISPs politik for ansvarlige investeringer har baseret sig på gennem de seneste år. Bestyrelsen opfattede, at denne formulering som langt mere tilgængelig og operationel mulig, end de medlemsforslag om dette emne, som blev nedstemt på generalforsamlingen i 2018, og at hensigten i øvrigt var i tråd med, hvad bestyrelsen allerede havde tilkendegivet på generalforsamlingerne de foregående år.

**Bestyrelsen mener derfor at have varetaget medlemmernes interesse på bedst mulig vis og anbefaler derfor medlemmerne at stemme nej til medlemsforslaget om mistillidsvotum til bestyrelsen.**

Forslag om at dagsordener til og referater af bestyrelsesmøder skal være offentlig tilgængelige  
Bestyrelsen går ind for åbenhed, også omkring bestyrelsens arbejde, og har ingen interesse i at skjule noget for medlemmerne. Men bestyrelsen mener ikke, det er vejen frem, at offentlig-

gøre dagsordener og referater, så medier og andre pensionskasser kan følge med i ISPs interne forhold. Bestyrelsen informerer derfor om bestyrelsens arbejde og beslutninger i ISPs Nyhedsbreve, og vil gerne arbejde på at øge graden af informationer om bestyrelsens arbejde og beslutninger.

ISP er som pensionskasse en finansiel virksomhed, der ikke er underlagt forvaltningsloven og offentlighedsloven, men er derimod underlagt den finansielle lovgivning med dens krav om fortrolighed.

Efter lov om Finansiell virksomhed §117 må bestyrelsesmedlemmer, direktører mfl. Ikke uberettiget videregive eller udnytte fortrolige oplysninger, som de under udøvelsen af deres hverv er blevet bekendt med. Bestemmelsen indeholder hovedreglen om, at finansielle virksomheder er underlagt tavshedspligt. Bestemmelsen svarer på dette punkt til selskabslovens § 132. De af bestemmelsen omfattede personer er personligt ansvarlige, hvis kapitalselskabet påføres skade som følge af en tilsidesættelse af tavshedspligten.

**Bestyrelsen mener ikke, det er vejen frem, at offentliggøre dagsordener og referater, så medier og andre pensionskasser kan følge med i ISP's interne forhold. Bestyrelsen anbefaler derfor medlemmerne at stemme nej til medlemsforslaget.**

## **5.2.2 Forslag fra Ninna Borre, Flemming Jørgensen, Poul Kruse, Niels Hougaard, Erik Bøjesen, Kurt Greis, Michael Larsen, Jesper Molin, Ole Gerner Jacobsen, Marc Fussinger, Jørgen Hvid og Ole Schultz:**

### **1. Forslag vedr. transparens og aktivt ejerskab**

Det foreslås at ISP generalforsamlingen 25 april 2019 beslutter følgende:

Generalforsamlingen henstiller til, at bestyrelsen i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for institutionelle investorer sikrer, at:

- Omsætte politikkerne for ansvarlige investeringer i operationelle mål til brug for udøvelsen af aktivt ejerskab,
- Redegøre for hvordan porteføljen vurderes eksponeret for risici i tilknytning til samfundsansvar og klimaudvikling,
- Offentliggøre alle aktiver inkl. aktiepuljer og erhvervsobligationer med papir og navn og samtidig angivelse af selskabskapitalens størrelse,
- Offentliggøre kriterier for optagelse af dialog, tidshorisont for engagementsforløb og evt. beslutning om eksklusion og frasalg,
- Offentliggøre dialogliste med konkret angivelse af, hvad der føres dialog om, opnåede resultater og opfølgende beslutninger
- Offentliggøre hvad der er stemt på selskabernes generalforsamlinger
- Redegøre for hvordan det sikres, at der forvaltes i overensstemmelse med politikkerne, hvis forvaltningen er lagt ud til tredjepart.

#### **Begrundelse fra forslagsstillere:**

Vi hilser med tilfredshed, at bestyrelsen gradvist har øget mængden af information om, hvilke selskaber der investeres i. Vi konstaterer, at der fortsat er betydelig afstand mellem de informationer, medlemmerne i dag har adgang til, og hvad OECD sætter af retningslinjer for information til medlemmerne. Også sammenlignet med en række andre pensionskasser er den tilgængelige information begrænset.

Ved seneste rundspørge blandt medlemmerne blev udtrykt stort ønske om øget medindflydelse. En forudsætning for et ægte demokrati i pensionskassen er, at medlemmerne har adgang til indsigt i, hvordan ISP i samarbejde med sit administrationselskab (Sampension fra juli 2019) om investering af medlemmernes midler, og hvordan Sampension forvalter det uddelegerede ansvar.

Det gælder ikke mindst, hvordan bestyrelsen i praksis sikrer et langsigtet højt afkast og samtidig tilgodeser sit ansvar for at investeringerne sker ansvarligt i henhold til bl.a. OECDs retningslinjer.

## 2. Forslag om udøvelse af aktivt ejerskab i fossile selskaber

Det foreslås at ISP generalforsamlingen 25 april 2019 beslutter følgende:

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

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

Generalforsamlingen anbefaler samtidig bestyrelsen at afvikle investeringer i fossile selskaber, hvor et således aktivt udøvet ejerskab indenfor en tidshorisont på maksimalt 3 år viser sig uden virkning.

### Begrundelse fra forslagsstiller:

Investeringer i kul-, olie- og gasaktier er ikke bare til skade for klimaet, de er også en gambling med din/vores pensionsopsparing, da fossilinvesteringer efterhånden er forbundet med store økonomiske risici. Afkast har været vigende de senere år.

Vores pension skal stadig udvikle sig, så vi kan nyde livet som pensionist. Men vi skal kunne nyde livet uden, at det er på bekostning af de fremtidige generationer, og så det giver ro i sindet.

Der tabes store værdier i forbindelse med at effekterne af klimaændringerne sætter sig igennem. Flere eksempler inden for det sidste år: store skovbrande i Californien, oversvømmelser i danske kystbyer, hyppige orkaner, alt sammen medvirkende til at landene udsættes for pres og deres industrier sættes under pres. IPCC's rapport fra 2018 "Global Warming of 1,5oC" viser, at medmindre CO2-emissionen aftager meget hurtigt fra begyndelsen af 2020'erne, så vil den globale opvarmning i 2050 overstige 1,5oC med alvorlige konsekvenser for naturen og den globale samfundsøkonomi.

Andre pensionskasser går foran

Selv med en vedtagelse af ovenstående forslag er vi i ISP bagud i forhold til andre danske pensionskasser, med mindre bestyrelsen vælger at gå et skridt videre og frasælge alle fossile værdipapirer ud fra en betragtning om økonomisk risiko ved fortsat ejerskab.

Magistrenes og Psykologernes pensionskasse har analyseret gevinst og risici ved investeringer i fossile aktiver og konkluderer, at disse ikke bidrager positivt til den samlede forrentning. På selskabets hjemmeside kan man læse at:

"MP Pension valgte i 2016, at selskabets investeringspolitik skal understøtte Paris-aftalens målsætning om, at temperaturen på kloden højst må stige med 2 grader. Det kræver markant mindre udledning af CO2, og MP Pension har vurderet, at værdien af fossile aktieinvesteringer dermed vil falde. På den måde går afkast og ansvarlighed hånd i hånd."

De årlige undersøgelser af hvordan pensionselskaberne lever op til aktivt ejerskab og FN's klima mål afslører igen og igen at ISP er bagefter – og i flg. flere undersøgelser og investeringschefers udsagn så betaler aktivt ejerskab og klimavenlig investeringer sig f.eks.

<https://www.obton.com/videnscenter/groenne-investeringer-slaar-de-sorte-investeringer-paa-afkast/>). Så ISP medlemmer går klip af afkast!

Vi opfordrer på den baggrund generalforsamlingen til at vedtage ovenstående forslag, men ser også gerne at bestyrelsen vælger at sikre vores pensionsopsparring bedst muligt ved slet ikke have fossile selskaber eller selskaber der brænder kul, Olie og gas af.

Links til analyser: (Disse links ligger også på [www.isp.dk/generalforsamling](http://www.isp.dk/generalforsamling))

<https://www.ansvarligfremtid.dk/danske-pensionsopsparinger-stadig-fastholdt-i-kul-tjaere-sand-og-andre-klimaskadelige-investeringer/>

[https://d1qkbvpvihpfr5.cloudfront.net/downloads/wwf\\_verdensnaturfondens\\_pensionsrapport\\_2018.pdf](https://d1qkbvpvihpfr5.cloudfront.net/downloads/wwf_verdensnaturfondens_pensionsrapport_2018.pdf)

<https://www.ms.dk/ansvarlighed/pension/viden>

### **Bestyrelsens bemærkninger til de indkomne forslag**

#### Forslag om aktivt ejerskab og transparens:

ISP offentliggør allerede en liste over alle aktieinvesteringer, en eksklusionsliste og en liste over dialog, der ført med selskaber, som i den screening, der foretages to gange årligt, markeres med rødt eller gult lyst. Desuden offentliggøres redegørelse om aktivt ejerskab.

ISP har med det nuværende investeringsset-up oftest ikke mulighed for at afgive stemme på generalforsamlinger i de enkelte børsnoterede virksomheder, da aktierne i disse selskaber oftest ejes gennem investeringsforeninger, hvor ISP ikke har bestemmende indflydelse.

Bestyrelsen finder desuden, at politikken for ansvarlige investeringer allerede er omsat til operationelle retningslinjer, og at ISP opfylder OECDs retningslinjer, samt anbefalinger fra Komiteen om god selskabsledelse omkring aktivt ejerskab.

Bestyrelsen har som tidligere tilkendegivet sympati for principperne i forslaget, og ønsker også at fremme transparens omkring investeringer, hvilket fra 1. juli 2019 vil ske i samarbejde med Sampension fællesskabet. Forslaget er for visse dele ikke operationelt muligt og strider mod bestyrelsens prioritering om at sikre mulighederne for at få det bedst mulige afkast.

#### **Bestyrelsen anbefaler derfor medlemmerne at stemme nej til forslaget.**

#### Forslag om udøvelse af aktivt ejerskab i fossile selskaber.

Forslaget tager udgangspunkt i at afvikle aktiver i selskaber, der har aktiviteter i fossile energier. ISPs bestyrelse ønsker – med udgangspunkt i FNs Global Compacts principper for miljø, menneskerettigheder, korruption m.m. - at påvirke selskaberne via en dialog. Først hvis dialog er virkningsløs, sættes selskabet på ISPs eksklusionsliste.

Forslaget er ikke operationelt muligt og vil gøre det mere vanskeligt at investere sammen med andre, og dermed opnå de attraktive investeringsomkostningssatser, som kun stordrift kan give. Derfor vil det påvirke ISPs afkast i negativ retning, at indføre særskilte politikker for investeringer.

#### **Bestyrelsen anbefaler derfor medlemmerne at stemme nej til forslaget.**

### 5.2.3 Forslag fra Ole Schultz, Michael Larsen og Jørgen Hvid:

#### Forslag om styrket tilgang til ansvarlig skat

ISP opfordres til at styrke håndteringen af risici – både ESG (Environment, Social and Governance) og afkastmæssigt – relateret til uansvarlig skattepraksis hos virksomheder, selskabet investerer i.

Som underskriver af det FN støttede *Principles for Responsible Investments (PRI)* foreslås det at ISP inkorporerer de af PRI publicerede anbefalinger for ansvarlig skattepraksis i deres vurdering og dialog med selskaber om ansvarlig skat. Dette for at sikre at ISP har den nødvendige gennemsigthed i forhold til de selskaber, der investeres i, søger indflydelse, og sidste ende undgår at investere i selskaber som udøver uansvarlig skattepraksis.

Konkret opfordres ISP til:

- 1) Forud for en investering at indregne eventuelle skattemæssige risici med udgangspunkt i PRI's retningslinjer;
- 2) Føre aktiv dialog med selskaber, som ud fra ovennævnte vurdering bedriver aggressiv skatteplanlægning.

ISP opfordres desuden til at offentliggøre en analyse af problemets omfang i investeringsporteføljen, både hvad angår investeringsrisiko og skatteundgåelsens omfang, samt en beskrivelse af, hvordan selskabet og dets leverandører i praksis sikrer sig mod skattemæssige risici.

#### Begrundelse fra forlagsstillere:

Generalforsamlingen noterer sig, at uansvarlig økonomisk styring i selskaber i stigende grad er en risiko for afkastet, senest illustreret af kurstabet i Danske Bank efter hvidvaskskandalen, bøder til andre banker involveret i skattespekulationer, og kurstab i selskaber der er involveret i skatteundvigelse. Samtidig underminerer uansvarlig skattepraksis finansieringen af de samfund, som selskaberne er funderet i og afhængige af, inklusive underminering af staternes forpligtelse til at overholde menneskerettighederne.

OECD er på vej med anbefalinger til et markant styrket globalt skattesystem, som – når det indføres – vil ramme selskaber, der bedriver aggressiv skatteplanlægning. Ifølge PRI kan aktiekursen i selskaber, der bedriver aggressiv skatteplanlægning, falde med 20%, hvis disse selskaber i fremtiden tvinges til at betale den fulde skat af værdiskabelsen.

#### Bestyrelsens bemærkninger til de indkomne forslag

En væsentlig fordel ved skiftet til Sampension 1. juli 2019 er at ISP derved kommer ind i et investeringsfællesskab med omfattende politikker og retningslinjer for ansvarlige investeringer (ESG), som begyndte for over 20 år siden. Sampension fællesskabet har det grundlæggende synspunkt, at afkast og ansvarlighed sikres gennem en indsats som aktiv investor, der er baseret på et løbende internationalt dialog- og analyseprogram inkl. deltagelse på generalforsamlinger.

Formålet er således at håndtere risici, der måtte knytte sig til Sampension fællesskabets investeringer. Ved at gå i dialog med selskaber, der investeres i, forstås selskabernes udfordringer bedre og derved kan der træffes bedre investeringsbeslutninger dvs. risikostyre på kort og lang sigt. Hertil kommer, at Sampension sammen med andre investorer kan påvirke selskaberne til at ændre sig i mere ansvarlig retning. Gennem et kontinuerligt investorpres i fællesskab med andre opnås indflydelse. Det vil undtagelsesvis føre til eksklusion og Sampension har pt 126 selskaber på eksklusionslisten.



Sampension har siden 2014 haft beskatning som en del af den ansvarlige investeringspolitik, og børsnoterede selskaber skal sikre gennemsigtighed og et højt informationsniveau om egne skatteforhold. Sampension er meget tydelige om, at konstruktioner til at undgå skat i klar modstrid med lovens intentioner ikke accepteres, ligesom Sampension ingen investeringer har i lande, der er karakteriseret af EU som skattely.

Et af de nye tiltag for 2018 har været et øget fokus på skatte transparens. Sampension ønsker at understøtte bestræbelserne i EU på at reducere multinationale selskabers skatteunddragelse og skadelig skattekonkurrence. Under Sampensions tema om skatte transparens vurderes virksomheder på, om de offentliggør tilstrækkeligt detaljerede information om skattebetaling på lande- eller aktivitetsniveau, samt om de har aktiviteter i skattely.

Sampension har i første omgang udvalgt 16 multinationale selskaber til en kritisk dialog om deres skatte transparens. Temaet understøtter princip 2 fra UN Global Compact, kapitel 10 fra OECD's guidelines for multinationale selskaber og flere verdensmål men i særdeleshed hovedmål 1, 2 og 10. Dette tiltag flugter fuldt ud med UN PRIs 'Investor guide on corporate tax transparency' (2018) og Sampension er endda blandt de allerførste herhjemme, der har taget dette skridt. Skatte transparens er også hovedbudskabet i UN PRIs Investor's Recommendations on Corporate Income Tax Disclosure (2017) og i UN PRIs "Engagement Guidance on Corporate Tax Responsibility (2015). Konkret tager Sampensions engagement-program med kritiske dialoger afsæt i OECDs "Action Plan on Base Erosion and Profit Shifting (BEPS)" (2013) og EU's European Commission tax transparency initiativ (2015), som begge rummer anbefalinger til håndtering af skatteforhold.

ISP vil efter 1. juli 2019 følge Sampensions konkrete indsatser, baseret på guidelines fra EU, OECD og UN PRI, om transparens og informationspligt for børsnoterede virksomheder, og skat indgår selvsagt som en integreret del af Sampensions risiko- og afkastvurdering (due diligence) på investeringer i unoterede virksomheder. Det vil imødegå investerings- og afkastrisici i porteføljen. Derfor vil ISP i Sampension fællesskabet søge at leve op til de to anførte punkter i forslaget.

En analyse, som den er formuleret i forslaget, er kompliceret og ressourcekrævende, og det vurderes at være mere hensigtsmæssigt at anvende ressourcerne på at fokusere på dialog med de selskaber, der præsterer dårligst i forhold til skatteinformation. Denne del af forslaget kan bestyrelsen ikke støtte.

Da forslaget er et samlet forslag bestående af to punkter, som implementeres ved overgang til Sampension, og en analyse, som er kompliceret og ressourcekrævende, og hvor ressourcerne bedre kan anvendes på dialog, kan bestyrelsen samlet set ikke støtte forslaget.

**Bestyrelsen anbefaler derfor medlemmerne at stemme nej til forslaget.**

### 5.3 Forslag om stedet for afholdelse af generalforsamlingen i 2020

I overensstemmelse med vedtægten §§ 6 og 9 foreslår bestyrelsen, at pensionskassen holder den ordinære generalforsamling i 2020 i Storkøbenhavn.

Forslaget harmonerer med et ønske fra medlemmerne om skiftevis at holde generalforsamling i København og en anden by. De seneste års generalforsamlinger har været holdt i følgende byer:

2013	Vejle
2014	København
2015	Odense
2016	København

2017	Aarhus
2018	København
2019	Kolding

## 6. Valg af bestyrelsesmedlem for perioden 2019 - 2022

### 6.1. Valg af bestyrelsesmedlem

Der skal vælges et bestyrelsesmedlem for perioden 2019-2022, idet valgperioden for Lars Bytoft udløber.

Bestyrelsesposten skal besættes af et medlem af pensionskassen. Bestyrelsen indstiller Lars Bytoft til genvalg.

#### **Bemærkninger:**

Valget sker efter bestemmelserne i vedtægten § 15 stk. 4 - 7.

Kandidater kan opstilles af bestyrelsen eller af fem medlemmer af pensionskassen. Opstilling af kandidater sker formelt på generalforsamlingen. Bliver der på generalforsamlingen kun opstillet kandidater svarende til den ledige post, er den pågældende valgt som bestyrelsesmedlem. Bliver der opstillet flere kandidater end svarende til den ledige post, skal der være elektronisk afstemning blandt alle pensionskassens medlemmer, hvilket foregår i maj måned.

## 7. Valg af revision for perioden 2018 - 2019

### 7.1. Valg af statsautoriseret revision

Bestyrelsen indstiller til valg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved statsautoriserede revisorer Per Rolf Larsen og Claus Christensen.

#### **Bemærkninger:**

Pensionskassen har, før udløbet af 10 års fristen for tvungen rotation, frivilligt ønsket at skifte til en anden revisor, hvorfor der ikke er krav om et obligatorisk revisionsudbud i henhold til EU's forordning nr. 537/2014 om revision.

Den 1. juli 2019 indtræder ISP i forsikringsadministrationsfællesskabet Sampension sammen med Sampension Livsforsikring A/S, Arkitekternes Pensionskasse og Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger. PriceWaterhouseCoopers (PwC) er valgt som revisor i forsikrings-administrationsfællesskabet samt hos de deltagende virksomheder.

Revisionsudvalget har på baggrund af en vurdering af nærmere fastsatte udvælgelseskriterier for valg af revisor konstateret, at PwC vurderes at have:

- kendskab til den finansielle sektor i Danmark og den særlovgivning, som finansielle virksomheder er underlagt, herunder kendskab til den danske pensionssektor
- de fornødne kompetencer indenfor liv- & pensionsbranchen,
- flere revisorer med de påkrævede certificeringer,
- specialister inden for Pensionsafkastloven, IT-revision samt investerings- og forsikringsmatematik og
- et internationalt netværk.

PwC vurderes endvidere af opfylde kravene til uafhængighed og objektivitet.

Revisionsudvalget og bestyrelsen har vurderet, at PwC har indsigt i forsikringsadministrationsfællesskabets forretningsgange og understøttende administrative systemer, ligesom PwC allerede er bekendt med de anvendte årsafslutningsprocedurer samt har et etableret og effektivt samarbejde med den interne revision i fællesskabet.

Revisionsudvalget har ikke været påvirket af tredjeparter eller indgåede aftaler med tredjemand, som begrænser generalforsamlingens valg af revisor til bestemte kategorier af eller lister over revisorer eller revisionsfirmaer.

Bestyrelsen har i sin indstilling til generalforsamlingen fulgt revisionsudvalgets indstilling. På denne baggrund, indstiller bestyrelsen, at revisionsfirmaet PwC indstilles til valg som revisor for ISP på generalforsamling den 25. april 2019.

## **7.2. Valg af medlemsrevisor**

På grund af postens særlige karakter indstiller bestyrelsen ikke en person til denne post.

Den nuværende medlemsrevisor, ingeniør Just Benner Knudsen, er villig til genvalg.

### **Bemærkninger:**

Ifølge vedtægten § 21 skal generalforsamlingen vælge både en statsautoriseret revisor og en person blandt medlemmerne, der kan deltage i revisionen i passende omfang, den såkaldte 'medlemsrevisor'.