

## Referat af

### DIP's ordinære generalforsamling

Tirsdag den 12. april 2011 kl. 17.00 i Ingeniørhuset

---

#### 1. Valg af dirigent

**Advokat Henrik Oehlenschläger** blev valgt til dirigent.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet og beslutningsdygtig samt at dagsordenen omfattede de punkter, som vedtægten foreskriver.

Dirigenten gennemgik herefter dagsordenen og foreslog, at punkterne 2, beretning og regnskab og 3, overskudsdeling blev behandlet samlet. Dette blev tiltrådt af generalforsamlingen.

#### 2. og 3. Bestyrelsens beretning og i forbindelse hermed fremlæggelse af årsrapporten omfattende beretning, resultatopgørelse og status og med forslag om godkendelse og meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen samt beslutning om fordeling af overskud i henhold til det godkendte regnskab

##### Beretningen

**Formanden Jens Hald Mortensen** indledte med at byde velkommen til de fremmødte. Herefter præsenterede han bestyrelsen.

Formanden indledte med at oplyse, at DIP er en gammel pensionskasse, som deler risiko og overskud mellem sine medlemmer og kun har det formål at skaffe de bedste pensioner for medlemmerne.

Samtidig er DIP en dynamisk pensionskasse i vækst. I 2011 er målet, at DIP skal have 1.000 flere medlemmer.

Herefter oplyste han, at den mundtlige beretning ville blive inddelt i følgende afsnit:

1. Afkast og resultat
2. Pensionstilsagn og pensioner
3. Aktiverne
4. DIP's strategi

##### 1. Afkast og resultat 2010

Formanden bemærkede indledningsvis, at man er medlem af DIP i mange år, hvorfor det ikke så meget er afkastet et enkelt år der er væsentligt, men at DIP har en høj indtjening over alle år set under et.

Sammenlignet med de øvrige AC-pensionskasser ligger DIP's afkast ikke specielt flot i 2010. Vi har været lidt uheldige, oplyste formanden - specielt med græske obligationer, men også med at komme ud af obligationerne generelt på de rigtige tidspunkter. Bestyrelsen er rimelig tilfreds med resultatet for 2010, oplyste han.

Set over længere tid eksempelvis en 3, 5 og 10 årig periode ligger DIP over gennemsnittet for AC-pensionskasserne, og disse kasser ligger endda rigtigt godt sammenholdt med branchen i øvrigt.

Resultatet for 2010 bevirkede:

- At pensionshensættelserne endte på 20.089 mio. kr.
- At medlemsdepoterne endte på 19.282 mio. kr.
- At reserverne endte på 8.431 mio. kr.

## 2. Pensionstilsagn og pensioner

Bestyrelsen anbefalede i 2006, at medlemmerne valgte sig over på en betinget garanti. Formanden var derfor stolt over, 95 % af medlemmerne fulgte denne opfordring. Det giver ikke mening, oplyste han, at man i en pensionskasse som DIP skal garantere pensioner for hinanden.

At medlemmerne har valgt sig over på en pensionsordning, hvor forpligtelserne baseres på en grundlagsrente på 1,5 % bevirker, at DIP er særdeles robust. Det er et godt signal til omverdenen og til Finanstilsynet.

Men selvom DIP har en grundlagsrente på 1,5 %, så udbetales pensionerne på en beregningsrente på 4,5 %. DIP udbetaler set over de seneste 5 år, gennemsnitligt 40 % højere pensioner end garanteret.

Medlemmerne lever længere end tidligere, og udviklingen fortsætter. Det er glædeligt, men det medfører også, at DIP forventer at gøre det betingede grundlag gældende i løbet af 2011.

De differentierede depotrenter i 2010 og 2011 afspejler forskelle i risiko, og dette implementeres i lovgivningen allerede i 2011. Differentierede depotrenter fører ikke til nedsættelse af pensionerne.

Finanskrisen har medført, at der ikke har været udbetalt pensionstillæg det seneste år. Men bestyrelsen overvåger udviklingen og vil udbetale pensionstillæg, så snart det er forsvarligt. Det kan ikke afvises, at der udbetales pensionstillæg til juni i år, men det forudsætter som minimum, at der ikke sker forringelser i økonomien, oplyste formanden.

Endelig oplyste han om størrelsen af bestyrelsens honorering og om direktionens aflønning i 2010.

## 3. Aktiverne

Formanden indledte med at sige, at DIP ikke kan nøjes med at investere i eksempelvis statsobligationer. Det giver ikke et afkast, der er tilstrækkeligt til, at DIP kan fastholde sine forpligtelser.

Formanden gennemgik herefter fordelingen af DIP's aktiver. Og endnu en gang havde danske aktier givet et flot afkast. Formanden nævnte dog, at danske aktier ikke kan forventes at vedblive med at ligge over de øvrige aktier.

#### 4. DIP's strategi

Formanden oplyste, at målene for DIP er at være synlig og attraktiv således, at DIP fremover kan få en medlemstilvækst på 1.000 om året. DIP vil være kundeorienteret og udvikle fleksible produkter samtidigt med, at DIP kun anvender en brøkdel af, hvad de kommercielle selskaber anvender til markedsføring.

DIP ønsker livslange medlemsskaber. De fleste kommer ind i DIP via offentlig ansættelse. Men ved stillingskift til det private arbejdsmarked tvinges nogle medlemmer til skift af pensionsleverandør. Det er uheldigt, og derfor har DIP i dag nogle tiltag som skal modvirke dette.

Formanden lagde vægt på, at DIP indgår gode samarbejdsrelationer med andre pensionselskaber uden at dette koster på DIP's selvstændighed. Vi har gode relationer til andre, og dette samarbejde udmønter sig i, at DIP flytter sammen med JØP og Lægernes Pensionskasse i 2012, oplyste han. Samarbejdet har også medført, at DIP's medlemmer og deres husstande kan blive kunder i Lægernes Pensionskasses bank, som i flere sammenligninger er kommet ud som den billigste bank.

Formanden sluttede med at takke for samarbejdet i det forløbne år.

#### Regnskab

**Direktør Søren Kolbye Sørensen** fremlagde herefter regnskabet for 2010, idet han oplyste, at regnskabet var opstillet i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed og Finanstilsynets regler.

Han oplyste videre, at alle poster i regnskabet var opgjort til markedsværdi.

Rente- og kursudsving betyder, at resultatet kan svinge kraftigt fra år til år, men over en årrække vil resultatet være nul, da alle midler skal fordeles til medlemmerne.

Resultatet for 2010 blev et overskud på 454 mio. kr. mod et overskud på 575 mio. kr. i 2009.

Indtægterne i 2010 var 3.468 mio. kr. mod 4.121 mio. kr. i 2009, mens de tilsvarende udgifter var -3.014 mio. kr. i 2010 mod -3.546 mio. kr. i 2009. Derfor kom DIP ud af 2010 med et samlet overskud på 454 mio. kr.

Søren Kolbye Sørensen nævnte, at hvis man ser på afkastet sammenholdt med depotrenterne over en længere årrække, så har posterne nogenlunde svaret til hinanden.

Herefter indstillede han regnskabet for 2010 til generalforsamlingens godkendelse – herunder at resultatet på 454 mio. kr. henlægges til egenkapitalen.

Dirigenten oplyste, at regnskabet var påført en blank revisionspåtegning, hvorefter han gav ordet frit.

**Karl Favrbø** oplyste, at det af vedtægten fremgår, at hvis et underskud ikke kan dækkes af reserverne, så kan pensionerne nedsættes. I det lys mente han ikke, at der var grund til at have så store reserver. Man kan endvidere overveje at fjerne garantierne, ligesom man ved omvalget i 2006 nedsatte garantierne.

**Ib Vinding** havde spørgsmål til størrelserne af medlemmernes indbetalinger, idet det så ud til, at der var opgivet 2 forskellige størrelser i regnskabet.

**Jeppe Traberg** oplyste, at han først havde fået sin pensions- og depotoversigt for ca. en uge siden.

Tidligere havde han fået oplyst den fremtidige pension. Nu oplyses kun pensionsprognoser. I den anledning efterlyste han forudsætningerne for beregningerne.

**Formanden** takkede for spørgsmålene og oplyste til Karl Favrbø, at bestyrelsen lægger rigtig meget vægt på, at pensionerne er retfærdige. Pensionstillæg kommer til udbetaling, når bestyrelsen finder, at DIP har økonomi til det.

Formanden ønskede at understrege, at DIP regnskabsmæssigt har store reserver, men hvis man tænkte, at DIP "garanterede" 4,5 % til alle, så ville reserverne være væk.

Til Ib Vinding oplyste formanden, at der er mange måder at oplyse tal på og i den konkrete situation, var der arbejdsmarkedsbidraget, AMB og bidrag til opsparingsprodukterne, til forskel.

Over for Jeppe Traberg tilbød formanden, at DIP gerne vil bistå med konkrete beregninger og kvitterede for, at forudsætningerne for beregninger selvfølgelig skulle fremgå af Medlemsweb'en i det omfang, dette ikke var tilfældet allerede.

**Jeppe Traberg** havde regnet på sin pension, som den fremgik af Medlemsweb'en, og efterlyste information om grundlaget før beregningen.

**Formanden** bemærkede, at DIP i år har valgt at anvende prognoser i pensionsoversigten, så pensioner bliver umiddelbart sammenlignelige med andre pensioner. Prognoser anvendes i dag af alle pensionsselskaber ligesom prognoser også anvendes på PensionsInfo.

Formanden gav tilsagn om, at vurdere informationen om forudsætningen og sammenlignelighed.

Da der ikke var flere spørgsmål til beretningen og til regnskabet, konstaterede **dirigenten** med enstemmig tilslutning, at beretningen var taget til efterretning, regnskabet godkendt, at der var givet decharge til bestyrelsen og direktionen samt at forslag til disponering af resultatet var godkendt.

#### **4. Forslag fra bestyrelsen**

##### a. Ændring af vedtægten

Bestyrelsen foreslår, at vedtægten tilpasses efter selskabslovens ændringer, der trådte i kraft den 1. marts 2010.

**Dirigenten** gennemgik kort baggrunden for det fremsatte forslag. Dirigenten oplyste, at der manglede tekst til ny § 21 i det udsendte materiale, men at teksten var omdelt.

Forsamlingen var enig med dirigenten i, at da teksten ikke pålagde medlemmer nye pligter, kunne punktet med den omdelte tekst behandles på generalforsamlingen.

**Povl Dons Christensen** havde et ændringsforslag til den omdelte tekst, således at teksten, som generalforsamlingen forholdt sig til blev:

”§ 21 Elektronisk kommunikation

Al kommunikation fra pensionskassen til det enkelte medlem kan f.eks. ske elektronisk via e-mail eller efter bestyrelsens bestemmelse. Selskabet kan til enhver tid kommunikere med almindelig brevpost.

Stk. 2 Pensionskassen er forpligtet til at anmode medlemmerne om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser m.v. kan sendes. Det er medlemmets ansvar at sikre, at pensionskassen er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse.

Stk. 3 Medlemmerne kan på pensionskassens hjemmeside, [www.dip.dk](http://www.dip.dk), finde nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation.”

Med denne tekst lod dirigenten forslaget gå til afstemning.

**Dirigenten** kunne herefter konstatere, at forslaget var enstemmigt vedtaget.

#### b. Ændring af Regulativ 1, 2 og 3

Bestyrelsen foreslår, at helbredoplysninger og karenstid på Regulativ 1, 2 og 3 erstattes med klausul.

Formanden gennemgik kort baggrunden for det fremsatte forslag og understregede, at der var tale om et forslag til effektivisering af sagsbehandlingen og et forslag om at gøre processen mere objektiv for medlemmerne.

Da ingen ønskede ordet under dette punkt, konstaterede dirigenten herefter med generalforsamlingens enstemmige tilslutning, at forslaget var tiltrådt.

Dirigenten oplyste endvidere, at da forslaget afventer en endelig godkendelse af IDA og de offentlige arbejdsgivere, træder ændringen først i kraft på en dato fastsat af bestyrelsen.

### **5. Valg af bestyrelsen**

**Formanden** oplyste, at han og Camilla Kring var på valg. Han modtog genvalg, men Camilla Kring havde allerede da hun indtrådte i bestyrelsen for 8 år siden oplyst, at hun kun ønskede at sidde i 8 år.

At bestyrelsen således havde kendt til Camilla Krings ønske om at udtræde af bestyrelsen i god tid, havde gjort det muligt for bestyrelsen at lede grundigt efter et forslag til bestyrelseskandidat.

På den baggrund foreslog bestyrelsen valg af Peter Falkenham til bestyrelsen.

**Dirigenten** spurgte herefter om der var andre kandidater, og da dette ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten, at formanden var genvalgt og Peter Falkenham var valgt til bestyrelsen, begge for en 3-årig periode.

#### **6. Valg af revisor**

**Formanden** oplyste, at bestyrelsen indstillede KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerskab til genvalg.

Da **dirigenten** kunne konstatere, at der ikke var andre forslag, blev KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerskab genvalgt.

#### **7. Eventuelt**

Da ingen ønskede ordet under dette punkt, takkede formanden Camilla Kring for hendes indsats i DIP samt dirigenten og alle fremmødte og ønskede dem på gensyn til næste år.

Generalforsamlingen sluttede kl. 18.30

København, den 19. april 2011

---

Dirigent, advokat Henrik Oehlenschlæger