

## Referat af

### DIP's ordinære generalforsamling

Onsdag den 21. april 2010 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 og til formanden for IDA, Lars Bytoft og IDA's administrerende direktør Ib Oustrup. 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. Herefter oplyste han, at den mundtlige beretning ville blive inddelt i følgende afsnit:

1. Afkast og resultat 2009
2. Udligningsskat
3. Beregning af pensioner
4. DIP' strategi

##### 1. Afkast og resultat 2009

Formanden bemærkede indledningsvis, at bestyrelsen er meget tilfreds med afkastet på 13,8 %.

Over perioden fra 2007 til 2009 har afkastet i gennemsnit været 4,3 %, men DIP anvender en rente på 4,5 % om året. Derfor er det godt, at den økonomiske udvikling er gået fremad, efter at krisen var på sit værste den 9. marts 2009.

Ser man på DIP's afkast i forhold til de øvrige akademiskerkasser, så klarede DIP sig pænt og lå midt i feltet. Og ser man på afkastet over en 3, 5 eller 10-årig periode, så har DIP klarlagt sig bedre end gennemsnittet af de andre pensionskasser.

For civilingeniører er det interessant at sammenligne DIP med de kommercielle selskaber. Også her ligger DIP pænt og faktisk over de kommercielle selskaber, uanset perioden der sammenlignes med, og uden pensionstillæg.

## 2. Udligningsskat

Formanden frygtede, at udligningsskatten kunne være kommet for at blive, uanset at der i aftalen mellem regeringen og Dansk Folkeparti siges, at udligningsskatten skal være afviklet i 2020.

Udligningsskatten er udtryk for fordelingspolitik, nævnte formanden, og dette ligger sædvanligvis uden for DIP's område. Men i den konkrete sag havde DIP gjort en undtagelse.

DIP havde gennem brancheforeningen Forsikring & Pension (F&P) gjort sin stilling mod udligningsskatten klar, men havde overladt – som andre pensionskasser - det politiske arbejde til brancheforeningen. Denne beslutning kunne vurderes på ny, når selve lovudkastet foreligger.

DIP vil se på om medlemmer – som kommer til at betale udligningsskat - kan tilbydes ordninger, som tilgodeser medlemmernes behov for at undgå beskatning.

## 3. Beregning af pensioner

Formanden indledte punktet med at sige, at DIP er betroet mere end 27 mia. kr. Dette tager bestyrelsen meget seriøst, og derfor tilrettelægges investeringsstrategien, så risiko konstant afspejles i afkast.

Hvis man ønsker et lidt højere afkast end markedet og f.eks. beregner pensionerne på 4,5 %, så kræver det en aktiv investeringsstrategi. For DIP er dette muligt efter omvalget i 2006.

DIP foretager investeringer i risikofyldte papirer, men størstedelen af de samlede aktiver ligger dog fortsat i sikre investeringer.

DIP påtager sig en forpligtelse over for det enkelte medlem. Således bygger forrentningen af pengestrømmene på en forrentning på 1,5 %, men de unge, der får pensionerne beregnet med en rente på 4,5 %, betaler selv for forsikringsdækningen, og pensionisterne modtager betaling for at stille deres store depoter til rådighed.

DIP's reserver var ultimo 2009 7,4 mia. kr. DIP er således meget robust, og formanden forventede, at DIP kan udbetale markant højere pensioner end de garanterede.

DIP er forpligtet til at sikre, at reserverne er tilstrækkelige og ikke for store. Hvis dette er tilfældet, vil der ske udlodning af egenkapitalen f.eks. i form af pensionstillæg. Dette skete ikke i 2009, men hvis DIP's afkast siden årsskiftet fortsætter med at stige, ville en udlodning kunne komme på tale i 2. halvår af 2010.

DIP's medlemmer lever længere og længere og også længere end andre borgere i landet. På vegne af det enkelte medlem glædede dette formanden, men det er dyrt for pensionskassen. De ændrede levetider har medført, at DIP har hensat midler svarende til, at medlemmerne bliver 6 år ældre end forventet i 1982, hvor DIP tog det nuværende grundlag i brug.

Endelig oplyste formanden, at der arbejdes på en harmonisering af solvensreglerne i EU, og selvom der formentlig bliver tale om stramninger, så forventes det ikke at give DIP problemer.

#### 4. DIP's strategi

Formanden oplyste, at DIP havde fået mange nye medlemmer i 2009. Dette er positivt, for DIP ønsker at være det logiske pensionsvalg for alle civilingeniører.

Arbejdet med at markedsføre og sælge DIP over for medlemmer vil derfor ikke kun fortsætte, men også intensiveres.

Strategien er, at DIP skal vokse med 1.000 medlemmer i de kommende år. For det enkelte medlem betyder det lavere omkostninger og bedre muligheder for at bevare tilknytningen til DIP ved jobskifte.

Ved stillingsskift flytter medlemmer ofte deres pensionsordning fra DIP over til den virksomhedsordning, som den nye arbejdsgiver har aftale med. Det er sjældent en fordel for medlemmet, sagde formanden.

Derfor har bestyrelsen et forslag senere på dagsordenen til et nyt Regulativ 4, hvor DIP skal kunne tilbyde virksomhedsordninger. Men han understregede, at virksomhedsordninger kun kan komme på tale i forbindelse med egentlige ingeniørtunge virksomheder.

Formanden lagde vægt på, at det, at DIP indgår gode samarbejdsrelationer med andre pensionselskaber, er hele baggrunden for, at man som en lille selvstændig pensionskasse kan konkurrere med de store i branchen. Derfor er der konstant fokus på dette samarbejde.

Endelig oplyste han om størrelsen af bestyrelsens honorering – og sammenholdte denne med honoreringen af bestyrelsesmedlemmerne i de øvrige akademikerpensionskasser. Herudover oplyste han størrelsen af direktionens samlede aflønning i 2009.

#### Regnskab

**Direktør Søren Kolbye Sørensen** fremlagde herefter regnskabet for 2009, 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 2009 blev et overskud på 575 mio. kr. mod et underskud på 563 mio. kr. i 2008.

Indtægterne i 2009 var 4.050 mio. kr. mod -2.356 mio. kr. i 2008, mens de tilsvarende udgifter var -3.475 mio. kr. i 2009 mod 1.793 mio. kr. i 2008. Derfor kom DIP ud af 2009 med et samlet overskud på 575 mio. kr. mod et underskud på 563 mio. kr. 2008.

På denne baggrund havde DIP besluttet sig for en depotrente på 4,1 % i 2009. Hvis man ser på afkastet sammenholdt med depotrenterne over de seneste 5 år, så svarer depotrenterne stort set til afkastet.

Herefter indstillede han regnskabet for 2009 til generalforsamlingens godkendelse – herunder at resultatet på 575 mio. kr. henlægges til egenkapitalen.

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

**Jan Daub** takkede for to overbevisende indlæg. Men han kunne ikke forstå, hvorfor DIP ikke havde udbetalt pensionstillæg, og hvorfor DIP fortsat signalerede, at pensionstillæggene ikke ville blive udbetalt den kommende tid.

Økonomien var tilbage på sporet, og således er DIP's samlede formue 40 % større i dag, end da pensionstillæggene blev introduceret.

Bestyrelsen havde fra starten tilkendegivet, at man ville finde et niveau for pensionstillæggene, således at de kunne udbetales jævnt – om muligt.

DIP's økonomi er således robust, og pensionister risikerer at dø fra de penge, som de selv havde været med til at spare op.

Jan Daub udtrykte herefter bekymring for, at grunden til de manglende pensionstillæg skulle findes i, at DIP anvender store beløb som en form for rentestøtte til de yngre medlemmer, der får deres pension beregnet på 4,5 % uagtet, at grundlagsrenten kun er 1,5 %.

Derfor udtrykte han også bekymring for bestyrelsens vækststrategi om at vokse med 1.000 medlemmer om året. De yngre medlemmer kan ikke deltage i rentestyrkelsen, og derfor at der kun de ældre til at betale.

DIP burde være glad for at give pensionstillæg i stedet for som nu, hvor pengene forsvinder i et sort hul. Derfor efterlyste han også, at der blev foretaget beregning for at undersøge, om der ikke kunne udbetales pensionstillæg igen.

**Formanden** takkede Jan Daub for bemærkningerne og svarede, at DIP altid havde udmeldt, at pensionstillæg kun kom til udbetaling, når der var råd og aldrig havde lagt op til, at der kunne blive tale om en jævn udbetaling. Havde bestyrelsen satset på dette, var pensionstillægget blevet udbetalt som løbende pension.

Som DIP's økonomi ser ud nu, oplyste formanden, kunne der meget vel komme pensionstillæg til udbetaling i 2. halvdel af 2010, hvis udviklingen fortsætter.

Herudover pointerede formanden, at der ikke sker omfordelinger sted mellem generationerne. De unge forpligter sig til at indbetale til DIP til en rente på 1,5 %, og DIP tjener mere end denne rente. De unge betaler selv for den høje risikodækning.

**Karl Favrbø** udtrykte skuffelse over, at bestyrelsen beregner pensionen ud fra 4,5 %. Der skulle efter hans mening kun anvendes en rente på 1,5 %.

Karl Favrbø var af den mening, at med reserver på ca. 33 % af den samlede formue så måtte man forvente, at der blev udbetalt pensionstillæg. Reserverne er nemlig af samme størrelse, som sidst der blev udbetalt pensionstillæg.

Han mente videre, at ratepensioner er at foretrække frem for livrenter, fordi hele depotet kommer til udbetaling til medlemmet.

Han opfordrede endelig til, at det nye Regulativ 4 skrues sammen således, at hele depotet kommer til udbetaling.

**Ole Bernt Frydenberg** mente, at årsrapporten er godt gennemskrevet og ville blot tale for, at kagen bliver endnu større. Han kunne dog ikke forstå, hvorfor DIP havde solgt ud af danske aktier i efteråret 2009.

Endelig syntes han, at det er flot, at bestyrelsen holder sig tilbage med at tildele sig selv højere honorarer.

**Johannes Sloth** opfordrede til, at bestyrelsen en gang for alle fik klargjort, at der ikke sker overførsler sted mellem generationerne.

**Ib Sørensen** mente, at det kunne være interessant at få afdækket, hvor meget staten i grunden får tilbage udover de ca. 80 mio. kr., som staten forventer at få ind i udligningsskat. Han nævnte her at med realrenteafgiften og PAL-beskatningen, så fik staten nok mere ind, end de havde udbetalt i pensionsbidrag til de ansatte.

**Lasse Østergaard** mente ikke, at man med formuleringen i årsrapporten kunne forvente, at DIP udbetaler pensionstillæg i de næste mange år.

**Åge Hansen** gav udtryk for, at udligningsskatten er politisk, og at han er imod skattelettelser. I det lys er han ikke imod udligningsskatten.

**Lars Schiøtt Sørensen** gav udtryk for, at han havde været i kontakt med administrationen og var blevet forbavset over, at ingen arver hans pension ved hans død.

**Formanden** takkede for alle indlæggene og oplyste til Karl Favrbø, at økonomien ikke er på samme niveau som før krisen. Således er f.eks. KFX-indekset nu på 408 mod over 500 tidligere.

Til Ole Bernt Frydenberg nævnte han, at det kan være vanskeligt at købe og sælge aktier på de helt rigtige tidspunkter hele tiden. Da man solgte aktierne i 2009, skyldtes det en forventning om, at udenlandske virksomhedsobligationer ville vise sig at være bedre.

Til Johannes Sloth sagde han, at DIP er underlagt regler, der forbyder systematiske omfordelinger mellem generationerne, og han kunne garantere, at der ikke forsvinder penge ned i et sort hul i DIP.

Til Ib Sørensen oplyste formanden, at det forventede provenu fra udligningsskatten forventes at udgøre ca. 35 mio. kr.

Til Lars Schiøtt Sørensen oplyste formanden, at den almindelige pensionsordning i DIP er en livrente. Om der kommer en ydelse til udbetaling ved død afhænger af den pensionsordning, man er omfattet af.

DIP er en solidarisk pensionsordning, og det er godt efter formandens mening. De som dør afleverer ikke-udbetalte depoter til de, som lever længe. Således vil der altid være pension til en, uanset hvor gammel man bliver.

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 bestyrelse og direktion samt at forslag til disponering af resultatet var godkendt.

#### 4. Forslag fra bestyrelsen og medlemmer

##### 1. Forslag fra medlemmer

###### Udligningsskatten

**Henrik Spliid** gennemgik baggrunden for dagsordenspunktet og oplyste, at han var overrasket over, at DIP havde lagt al arbejdet med at modarbejde udligningsskatten over i F&P, som tænker mere på de store selskabers aktionærer end på kunderne, ligesom han var overrasket over, at IDA havde udtalt tilfredshed med udligningsskatten.

Ifølge Henrik Spliid var udligningsskatten klart et udtryk for socialdemokratisk tankegods.

**Thorkild Eriksen** mente, at udligningsskatten var et udtryk for regeringens tankegods al den stund, at socialdemokratiet slet ikke havde været med i forhandlingerne.

**Ditlev Nielsen** oplyste, at han altid havde været tilfreds med DIP, men han var skuffet over, at DIP ikke var gået aktivt ind i arbejdet med en hvidbog om baggrunden for udligningsskatten, som han havde foreslået tilbage i 2009.

**Henrik Spliid** oplyste, at baggrunden for dagsordenspunktet ikke var at drøfte skattepolitik, men at bede formanden og repræsentanten for IDA om en forklaring.

**Formanden** oplyste, at IDA er en samarbejdspart, og det er helt i orden, at man har forskellige synspunkter fra tid til anden.

Han understregede, at DIP har en samarbejdsaftale med F&P, og at DIP, efter at lovforslaget er kendt, kan reagere selvstændigt. Men indtil da, er det F&P, som tegner branchen udadtil.

Formanden var overbevist om, at også almindelige medlemmer af DIP bliver berørt af udligningsskatten og ikke kun de borgere, som oppebærer pensioner på over 700.000 kr. – som SKAT har oplyst.

**Walther Schmidtsdorff** følte sig overbevist om, at de, der har bedst råd, nok skal komme til at betale udligningsskatten.

**Peter Henk** havde altid været tilfreds med DIP, og han havde da heller ikke noget imod at betale skat, men det er afgørende at skatten er retfærdig. Og det er udligningsskatten på ingen måde, mente han.

**Henrik Spliid** kunne konstatere, at DIP ikke ønsker at foretage sig mere end det, F&P gør, og at IDA's repræsentant i DIP's bestyrelse ikke ønskede at udtale sig.

**Dirigenten** oplyste, at IDA ikke har instruktionsbeføjelser, men kun en udpegningsret. Den pågældende repræsenterer således ikke IDA's synspunkter.

**Formanden** oplyste, at Sara Grex kun har én opgave i DIP's bestyrelse, og det er at skabe de bedste pensioner for DIP's medlemmer. I øvrigt er DIP ikke en interesseorganisation, oplyste han.

**Dirigenten** kunne herefter konstatere, at ikke flere ønskede ordet til punktet.

## 2. Forslag fra bestyrelsen

### a. Ændring af regulativ 2 og 3 – forøget valgfrihed for ægtefællepension ved delpensionering

**Dirigenten** gennemgik kort baggrunden for det fremsatte forslag.

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

### b. Ændring af regulativ 1, 2 og 3 – etablering af pension med høj opsparing på regulativ 3 mv.

**Dirigenten** gennemgik kort baggrunden for det fremsatte forslag.

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

### c. Vedtagelse af nyt regulativ 4.

**Formanden** redegjorde kort om baggrunden for forslaget og om den smidighed og fleksibilitet, som regulativet kunne give DIP.

**Walther Schmidtsdorff** spurgte, om baggrunden for forslaget var ønsket om flere medlemmer?.

**Formanden** svarede, at forslaget ikke specielt var rettet mod virksomhedsordninger, men mod alle medlemmer.

I øvrigt oplyste formanden, så ville bestyrelsen hvert år redegøre for de ændringer af forsikringsbetingelserne, som var besluttet.

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

### d. Ændring af regulativ 1 og 2 – overgang til regulativ 4 ved genoptagelse af bidragsbetaling

**Dirigenten** gennemgik kort baggrunden for det fremsatte forslag.

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

Dirigenten oplyste endvidere, at forslagene a – d træder i kraft på en dato fastsat af bestyrelsen.

## **5. Valg af bestyrelse**

**Formanden** oplyste, at Torben Arnbjerg-Nielsen var på valg, og at bestyrelsen foreslog genvalg.

**Dirigenten** spurgte herefter om der var andre kandidater, og da dette ikke var tilfældet konstaterede dirigenten, at Torben Arnbjerg-Nielsen var genvalgt til bestyrelsen for en ny 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

**Anne Belinda Thomsen** oplyste, at hun havde været gennem et alvorligt sygdomsforløb og fandt det diskriminerende, at hun på baggrund af en tidligere sygdom nu ikke kunne fravælge en ægtefællepension.

**Formanden** oplyste, at DIP ville se på sagen.

**Rudolf Nikolajsen** efterlyste en pensionsoversigt, som han havde anmodet om i mange måneder.

**Formanden** oplyste, at DIP ville fremsende en oversigt hurtigst muligt.

**Marianne Hermann Hansen** udtrykte stor tilfredshed med administrationen, men var ikke imponeret over Dan-Ejendommens måde at administrere DIP's lejligheder på. Specielt havde en reparation i den ejendom, som hun bor i, trukket meget ud.

**Formanden** oplyste, at DIP ville se på sagen.

Da der herefter ikke var flere, der ønskede ordet, takkede formanden dirigenten og alle fremmødte og ønskede dem på gensyn til næste år.

Generalforsamlingen sluttede kl. 19.45

København, den 5. maj 2010

---

Dirigent, advokat Henrik Oehlenschläger