



ÅRSRAPPORT 2006

Indholdsfortegnelse:

Pensionsvalget en succes - og godt afkast.....	2
--	---

LEDELSEBERETNING:

Femårsoversigt	3
Pensionsvalg 2006	5
96 % valgte den nye ordning.....	5
Ordningen er trådt i kraft.....	5
Medlemsmøder i hele landet	6
Investeringer.....	7
Afkast på 8,3 % i 2006	7
Investeringsstrategi	7
Ansvarlige investeringer	8
Risikostyring	8
Resultat 2006	8
Pensioner.....	11
Bidrag og pensioner i 2006	11
Udviklingen i medlemstallet.....	11
Godt risikoforløb	11
Mere information til medlemmerne	12
Omkostninger ved pensionsadministration	12
Gruppeforsikring.....	12
Udsigter for 2007	13
Regnskabsberetning	14
Bestyrelse og direktion	15
Regnskabspraksis.....	16

PÅTEGNINGER:

Ledelsespåtegning.....	18
Revisionspåtegning	19

ÅRSREGNSKAB:

Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalbeværelser	22
Noter	23

PENSIONSVALGET EN SUCCES – OG GODT AFKAST

Pensionsvalget har været det store projekt for DIP i 2006. Formålet med pensionsvalget var at give medlemmerne høje pensioner, samtidig med at pensionskassen som helhed blev mere sikker i fremtiden.

Resultatet blev, at over 90% af medlemmerne af DIP valgte at tage mod tilbuddet om den nye ordning. Det er en klar succes, at så mange medlemmer valgte den nye ordning.

Ordningen trådte i kraft den 1. januar 2007, hvor der blev udbetalt de nye, højere pensioner til de pensionerede medlemmer, der har valgt den nye pensionsordning.

Projektet har medført, at DIP har været mere i kontakt med medlemmerne i 2006 end nogensinde før. I alt 94% af medlemmerne har foretaget deres eget valg i forhold til tilbuddet om den nye pensionsordning. Det er et godt udgangspunkt for det fremtidige arbejde.

I de kommende år vil DIP arbejde på at skabe produkter, som passer medlemmerne i dag – og som tager højde for deres behov i fremtiden. Undervejs vil der blive fokuseret på at holde omkostningerne på et rimeligt niveau, så udviklingen vil ske i et roligt tempo.

Afkastet i 2006 var på 8,3% før skat, og det må betegnes som meget tilfredsstillende. 2006 var et svært år med svagt stigende renter og aktiemarkeder, der udviklede sig ujævnt. DIP fik et godt afkast blandt andet på grund af en væsentlig investering i danske aktier og i fast ejendom.

Afkastet varierer fra år til år, og det er vigtigt at se det over en længere periode. I de sidste 10 år har DIP haft et gennemsnitligt afkast på 8,8% før skat.

SAMLET AFKAST I 2006 FØR SKAT



FEMÅRSOVERSIGT

Tabel 1. Femårsoversigt - medlemstal

MEDLEMSTAL	2002	2003	2004	2005	2006
Betalende	8.536	8.615	8.774	8.934	8.978
Hvilende	3.975	4.177	4.317	4.447	4.686
Opsparere	39	34	32	30	25
Alderspensionister	1.738	1.837	1.959	2.149	2.282
Invalidepensionister	145	145	149	155	158
Medlemmer i alt	14.433	14.808	15.231	15.715	16.129
Ægtefællepensionister	612	642	671	709	742
Børnepensionister	203	219	220	225	237

Tabel 2. Femårsoversigt - depotrenter

DEPOTRENTER (procent)	2002	2003	2004	2005	2006
Depotrente efter skat	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
Depotrente før skat	5,2	4,5	4,8	5,2	5,2

Tabel 3. Femårsoversigt - hovedtal

HOVEDTAL (mio.kr.)	2002	2003	2004	2005	2006
Medlemsbidrag	419	432	454	478	512
Pensionsydelse	697	723	752	884	972
Resultat af investeringsvirksomhed efter skat	-367	1.758	1.955	3.423	1.921
Driftsomkostninger	17	14	14	14	16
Pensionsteknisk resultat	-1.856	1.119	-659	390	1.280
Årets resultat	-1.899	1.342	-313	894	1.564
Pensionsmæssige hensættelser	17.721	17.826	19.781	21.890	21.772
Egenkapital	1.919	3.261	2.948	3.842	5.407
Aktiver	19.807	21.268	22.919	25.979	27.407

Koncernens og DIP's hovedtal er identiske, bortset fra

Aktiver DIP	19.779	21.240	22.885	25.946	27.379
-------------	--------	--------	--------	--------	--------

Tabel 4. Femårsoversigt - nøgletal

NØGLETAL (procent)	2002	2003	2004	2005	2006
1 Afkast før PAL-skat	-2,3	10,1	10,6	17,1	8,3
2 Afkast efter PAL-skat	-1,8	9,0	9,3	15,2	7,5
3 Omkostningsprocent af medlemsbidrag	4,0	3,2	3,0	2,8	3,1
4 Omkostningsprocent af hensættelser	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
5 Omkostninger pr. medlem	1.114 kr.	880 kr.	858 kr.	831 kr.	935 kr.
6 Omkostningsresultat	0,0	0,1	0,1	0,1	0,0
7 Risikoresultat	0,1	0,1	0,2	0,0	0,0
8 Bonusgrad	0,0	0,0	0,0	0,0	8,8
9 Medlemskapitalgrad	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
10 Egenkapitalgrad	12,1	20,2	17,8	22,7	31,2
11 Overdækningsgrad	7,4	15,5	12,8	17,3	26,3
12 Solvensdækning	257	434	355	421	638
13 Egenkapitalforrentning før skat	-85,4	59,8	-1,4	38,8	34,6
14 Egenkapitalforrentning efter skat	-85,4	59,8	-1,4	38,8	33,8
15 Forrentning af de pensionsmæssige hensættelser før skat	9,0	3,4	13,4	13,7	-5,1

Nøgletallene for koncernen og DIP er identiske.

Nøgletal 16 - 19 er udeladt da de ikke er relevante

FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

Hændelse (t.kr.)	Minimum påvirkning af basiskapitalen	Maksimum påvirkning af kollektivt bonuspotentiale	Maksimum påvirkning af bonuspotentiale på hvilende pensioner før ændring i anvendt bonuspotentiale på hvilende pensioner	Maksimum påvirkning af anvendt bonuspotentiale på hvilende pensioner
Rentestigning (0,7%)	-155.424	863.068	103.723	0
Rentefald (0,7%)	155.424	-1.217.393	-105.937	0
Aktiekursfald (12%)	-226.900	-921.953	0	0
Ejendomsprisfald (8%)	-45.928	-186.617	0	0
Valutakursrisiko (VaR 99,5%)	-7.306	-29.685	0	0
Tab på modparter (8%)	0	0	0	0
Fald i dødelighedsintensitet (10%)	0	-742.831	-18.390	0
Stigning i dødelighedsintensi- ten (10%)	0	667.558	17.221	0
Stigning i invalideringsintensi- tet (10%)	0	-49.769	-4.876	0

PENSIONSVALG 2006

I efteråret 2006 gennemførte DIP Pensionsvalg 2006, som er det største projekt i pensionskassens historie. Alle medlemmer modtog i slutningen af oktober et brev med et tilbud om at vælge en ny pensionsordning. Brevet indeholdt en individuel beregning af konsekvenserne ved at overgå til den nye ordning.

Der var tale om en meget kompliceret kommunikationsopgave, fordi DIP ikke ønskede at "lokke" medlemmerne over i en ny ordning. Medlemmerne skulle træffe deres eget, individuelle valg.

Samtidig var tilbuddet om den nye ordning ledsaget af en klar anbefaling; Med den nye ordning fik det enkelte medlem stillet en højere pension i udsigt, og pensionskassen ville som helhed blive mere økonomisk solid.

96 % valgte den nye ordning

Pensionsvalget blev en succes med meget høj deltagelse. Svarprocenten nåede op på 94 % inden udgangen af 2006. 69 % af medlemmerne foretog deres valg på baggrund af det oprindelige brev. Et rykkerbrev fik svarprocenten op på 80 %. De medlemmer, der endnu ikke havde svaret, blev herefter kontakttet telefonisk.

14.700 medlemmer valgte at tage mod tilbuddet om den nye ordning. Det svarer til 96 % af alle, der deltog i valget. 645 medlemmer sagde aktivt nej tak. Hertil kommer de 1.033 medlemmer, som ikke foretog et valg, og som derfor bliver på den gamle ordning.

Ønsket om at træde over i den nye ordning har været stort blandt alle grupper fra de pensionerede medlemmer til de unge erhvervsaktive. Det er især pensionskassens "hvilende medlemmer", der ønsker at blive på den gamle ordning – altså dem, som på et tidspunkt har betalt til en ordning i DIP, men som i dag ikke er aktive medlemmer.

Ordningen er trådt i kraft

Det er glædeligt med den meget store tilslutning til den nye ordning. Medlemmerne har vist pensionskassen stor tillid, og DIP får nu mulighed for at sikre, at det, som medlemmerne er blevet stillet i udsigt, bliver til virkelighed – også i de kommende år.

Den store tilslutning betyder fra 1. januar 2007, at DIP's samlede risiko for at komme i solvensproblemer er reduceret kraftigt. Omvalget har frigjort mere end 2,5 mia. kr. fra den rentestyrkelse, som tidligere var nødvendig af hensyn til de høje grundlagsrenter.

Den styrkelse ligger nu i det kollektive bonuspotentiale, der virker som en buffer, før det bliver nødvendigt at trække på egenkapitalen, der i dag er på over 5 mia. kr.

Alt i alt er det en stor forbedring af pensionskassens risikobillede, og følsomheden i forhold til renteniveauet er også blevet stærkt reduceret.

Den nye ordning trådte i kraft 1. januar 2007, og de pensionerede medlemmer er allerede begyndt at modtage den nye pension.

Medlemsmøder i hele landet

DIP gjorde en stor indsats for at orientere medlemmerne så grundigt som muligt om den nye pensionsordning, inden de skulle træffe deres personlige valg i november 2006. Medlemmerne hørte første gang om tankerne om at modernisere DIP i beretningen for 2005, hvor det blev oplyst, at "medlemmerne vil få mulighed for at vælge den nye ordning i løbet af efteråret 2006".

I foråret 2006 blev pensionsvalget tilrettelagt, og der blev udarbejdet breve og informationsmaterialer. Materialet til medlemmerne blev udarbejdet i tæt dialog med forskellige medlemsgrupper for at sikre, at det var nemt at forstå baggrunden for pensionsvalget og forskellen på den gamle og den nye ordning.

I det sene efterår blev der afholdt 12 medlemsmøder spredt ud over hele landet. 650 medlemmer dukkede op til møderne, som var præget af stor interesse og spørgelyst. Mange medlemmer har også kontaktet DIP telefonisk eller via e-mail, så det anslås, at DIP har været i direkte kontakt med 15-20 % af pensionskassens medlemmer i forbindelse med pensionsvalget.

GENERALFORSAMLING

DIP's ordinære generalforsamling afholdes tirsdag den 24. april 2007 kl. 17.00 i Ingeniørhuset, Kalvebod Brygge 31, København

INVESTERINGER

Afkast på 8,3 % i 2006

DIP opnåede i 2006 et meget tilfredsstillende afkast på 8,3% før skat. Det er højere end det forventede afkast i starten af 2006. Afkastet kommer primært fra en positiv udvikling på aktiemarkedene og et positivt afkast på DIP's ejendomsportefølje.

DIP har en høj aktieandel på 34 % af de samlede aktiver. Heraf udgør de danske aktier knap en tredjedel, og det har gavnnet DIP de sidste fire år. DIP har en positiv holdning til aktier og dermed en høj risikovillighed. Det skyldes en forventning om, at aktier giver bedre afkast end obligationer på langt sigt.

Investeringsstrategi

DIP's hovedformål er at sikre medlemmerne gode og høje pensioner. Det sker ved at føre en aktiv investeringspolitik, som tager hensyn til både afkast og risiko.

DIP arbejder ud fra følgende principper:

- Investeringerne sker inden for rammerne af Lov om Finansiell Virksomhed med bedst mulig spredning og afkast
- Der føres en aktiv investeringspolitik med mulighed for at træde ud af det markedskonforme og dermed afvige fra andre pensionskasser
- DIP er åben i forhold til medlemmerne og det omgivne samfund
- DIP anvender retningslinier for ansvarlige investeringer.

Investeringsstrategien revurderes én gang årligt. Strategien fastlægges ud fra en aktiv/passiv-analyse og en vurdering af reservernes størrelse. Analysen tager hensyn til det forventede afkast af de forskellige aktiver og til risikoen for, at DIP ikke kan leve op til sine pensionsforpligtelser.

FORDELING AF INVESTERINGSAKTIVER

(mio. kr.) Aktivgrupper	Markedsværdier		Fordeling
	2005	2006	2006
Danske aktier	2.404	2.370	9 %
Udenlandske aktier	5.836	6.827	25 %
Danske obligationer	8.248	8.676	32 %
Danske indeksobligationer	1.511	1.360	5 %
Udenlandske obligationer	4.558	4.305	16 %
Fast ejendom m.m.	2.521	2.907	11 %
Øvrige investeringsaktiver	690	734	2 %
I alt	25.768	27.179	100%

Ansvarlige investeringer

DIP anerkender sin forpligtigelse til på medlemmernes vegne at søge at undgå at investere i selskaber, der ser stort på ansvarlighed. Derfor har pensionskassen fastlagt retningslinier for ansvarlige investeringer. Retningslinierne kan ses på hjemmesiden.

Risikostyring

DIP's primære opgave er at sikre, at pensionsforpligtelserne over for medlemmerne kan opfyldes på såvel kort som langt sigt.

På aktivsiden har risiciene sammenhæng med, at aktieporteføljens værdi kan svinge meget som følge af kursændringer. For obligationsporteføljens vedkommende medfører en rentestigning kurstab, mens et rentefald medfører, at nye investeringer eventuelt må ske til en lavere rente, end den pensionsforpligtelse er beregnet på grundlag af.

Derudover er der risici i forbindelse med investeringer på andre områder, f.eks investeringer i ejendomme, der falder i værdi.

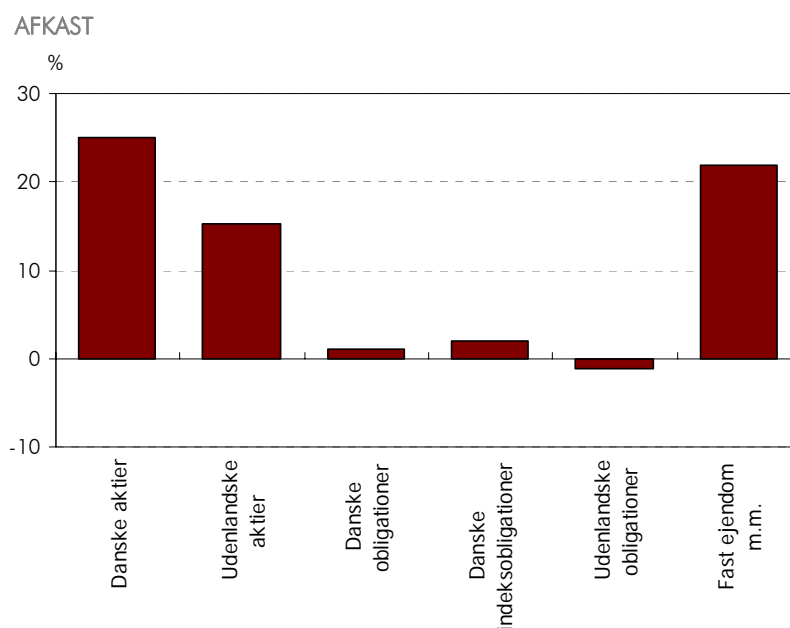
På passivsiden er risiciene primært markedsværdien af pensionsforpligtelserne og ændringer, for så vidt angår invaliditetshyppighed og levetid, hvor specielt levetiden i de senere år er øget markant.

DIP søger blandt andet at mindske risiciene ved at sprede investeringerne og ved at opretholde en passende formue til imødegåelse af udsving i markedsværdierne.

Risiciene følges meget tæt. Der sker en daglig opgørelse af markedsværdien af aktiver og passiver – og en beregning af Finanstilsynets "rød/gul"- opgørelse. Kvartalsvis sker der en opfølgning på aktiv/passivanalysen for at følge op på pensionskassens samlede risikobillede.

Resultat 2006

DIP's investeringsresultat i 2006 kommer primært fra investeringerne i aktier – især de danske aktier – og fra opskrivning af DIP's ejendomsportefølje.



Ved årets start var forventningen, at renten ville stige i USA og Europa, og at væksten ville være for nedadgående ikke mindst på grund af en overophedning af den amerikanske økonomi. Dette ville medføre lavere global vækst end de foregående år.

Året startede positivt, men i april/maj faldt de globale aktiemarkeder, og for DIP betød det negative afkast frem til august. I sensommeren steg markederne igen, og aktiemarkederne holdt den positive stemning året ud.

I 2006 steg den danske 10-årige rente med lidt over en halv procent. Den største stigning skete i årets første måneder frem til starten af maj. Det gav negative afkast på obligationsbeholdningen. Renten faldt igen hen over sommeren, men så kom der endnu en periode med rentestigninger, så året sluttede på samme niveau som starten af maj.

DIP's danske aktier steg med 25,4 % i 2006 mod benchmark på 25,3 %, mens de udenlandske aktier steg med 13,0 % mod benchmark på 6,3 %.

DIP's danske obligationer steg med 1 % mod benchmark på 0,7 %. De udenlandske obligationer bidrog negativt med et afkast på -1,1 % mod et benchmark afkast på -5,3 %.

Investeringerne i fast ejendom gav et resultat på 19,3 %. Det skyldes primært en stigning i markedsværdien i 2006.

Valutaeksponeringen er afdækket for investeringerne i hovedvalutaerne bortset fra euro. For obligationsinvesteringer er der sket en fuld afdækning, mens aktieinvesteringer er afdækket med gennemsnitligt 75 % i løbet af 2006.

DE ENKELTE PORTEFØLJEFORVALTERES AFKAST OG BENCHMARK

Forvalter	Mandat	Ultimo værdi mio.kr.	Afkast	Benchmark
DIP/Høiberg	Europæiske statsobligationer (noneuro)	564	8,3%	0,3%
DIP/Høiberg	Europæiske statsobligationer (euro)	3.205	-3,9%	-0,9%
DIP	Danske nominelle obligationer	8.677	1,0%	0,7%
DIP	Danske indeksobligationer	1.360	2,0%	-
T Rowe Price	Amerikanske high yield obligationer	211	7,3%	-
Hamlet	CLO	123	-4,1%	-
Pimco	Emerging market debt	325	6,1%	7,6%
BankInvest	Emerging market aktier	492	17,5%	18,3%
BankInvest	Emerging market aktier, long term fund	121	21,1%	18,3%
BankInvest	Danske small cap aktier	720	36,1%	43,0%
BankInvest	Fjernøsten aktier	219	14,4%	11,4%
Schroders	Japanske aktier	243	-6,8%	-9,9%
Nykredit Portefølje	Danske large cap aktier	1.625	22,1%	25,3%
Danske Kapital	Globale aktier	2.093	7,3%	7,3%
Schroders	Amerikanske small cap aktier	590	9,6%	4,7%
T Rowe Price	Amerikanske large cap aktier	942	3,9%	1,7%
Wellington	Amerikanske large cap aktier	-	-4,9%	1,7%
Unigestion	Europæiske large cap aktier	882	27,4%	19,7%
Oeschle	Europæiske large cap aktier	896	19,4%	19,7%

Af ovenstående tabel fremgår hvordan DIP's porteføljer har klaret sig i forhold til benchmark.

SPECIFIKATION AF AKTIVER OG DERES AFKAST

	Regnskabsmæssig værdi		Netto-investeringer	Afkast i % før pensionsafkastskat
	Primo	Ultimo		
1.1 Grunde og bygninger der er direkte ejet	2.010	2.490	44	26,2
1.2 Ejendomsaktieselskaber og skove	869	873	103	4,7
1. Grunde og bygninger i alt	2.879	3.363	147	19,3
2. Andre dattervirksomheder	161	150	-66	45,2
3.1 Børsnoterede danske kapitalandele	2.378	2.344	-546	25,4
3.2 Unoterede danske kapitalandele	26	25	2	-9,0
3.3 Børsnoterede udenlandske kapitalandele	5.536	6.530	377	13,0
3.4 Unoterede udenlandske kapitalandele	139	147	-37	40,7
3. Øvrige kapitalandele i alt	8.079	9.046	-204	16,3
4.1 Statsobligationer (zone A)	8.551	6.003	-1.647	-1,3
4.2 Realkreditobligationer	3.750	6.443	3.126	1,5
4.3 Indeksobligationer i DKK	1.511	1.360	-58	2,0
4.4 Kreditobligationer non investment grade	505	536	-4	6,8
4.5 Andre obligationer	38	123	88	-4,1
4. Obligationer i alt	14.355	14.465	1.505	-0,4
5. Pantesikrede udlån	19	11	-6	3,4
6. Øvrige finansielle investeringsaktiver 1)	360	262	-	3,2
7. Afledte finansielle instrumenter	6	0	-7	

1) Øvrige finansielle investeringsaktiver består af følgende regnskabsposter: Andre udlån, genforsikringsandele, indlån i kreditinstitutter, tilgodehavender samt anfordringstilgodehavender.

PENSIONER

Medlemmernes pensionsopsparring blev i 2006 forrentet med 4,5 %. Set over en 10-årig periode er medlemmernes depoter i DIP blevet forrentet med 6,2 % i gennemsnit.

Det giver medlemmerne i DIP en klart højere forrentning, når man sammenligner med gennemsnittet af de kommercielle livs- og pensionsforsikringselskaber. Det kommer DIP's medlemmer til gode i form af højere pensioner.

Udover den direkte forrentning har DIP et pensionstillæg, som udbetales to gange om året oveni de normale pensioner.

Bidrag og pensioner i 2006

Medlemmerne indbetalte bidrag på i alt 551 mio. kr. i 2006. Det er en stigning på 6,8 % i forhold til 2005.

Udover de normale bidrag blev der i december 2006 indbetalt 23 mio. kr. i indskud mod 9,5 mio. kr. i december 2005. Stigningen afspejler den generelle stigning i pensionsopsparringen – men skyldes også, at DIP har øget informationen til medlemmerne om, at de har mulighed for at indbetale ekstraordinære indskud.

DIP udbetalte pensioner til medlemmerne på i alt 972 mio. kr. i 2006. Det er en stigning på 88 mio. kr. i forhold til 2005 eller 9,9 %. Af dette beløb var de 116 mio. kr. pensionstillæg.

Pensioner (mio. kr.)	2005	2006
Medlemsbidrag	516	551
Pensionsydelse	884	972

Medlemmerne i DIP går først meget sent på pension. Den gennemsnitlige alder for medlemmer, der gik på alderspension, var knap 66 år for nye pensionister i 2006. De nye alderspensionister fik i gennemsnit udbetalt 246.000 kr. i årlig pension. Udover alderspensioner udbetalte DIP i gennemsnit 555.000 kr. i alderssum.

Udviklingen i medlemstallet

DIP's medlemstal er steget med godt 400 medlemmer i gennemsnit om året fra 2002 til 2006. Ved udgangen af 2006 havde DIP 16.129 medlemmer. Det er en vækst i forhold til 2005 på 414 medlemmer. Antallet af pensionerede medlemmer stiger forholdsmæssigt lidt hurtigere end det samlede medlemstal.

Medlemstal	2005	2006
Medlemmer i alt	15.715	16.129
Ikke-pensionerede medlemmer	13.411	13.689
Alderspensionister	2.149	2.282
Invalidepensionister	155	158

Godt risikoforløb

Risikoforløbet er samlet set fornuftigt for DIP's medlemmer. Pensionskassen har et relativt lavt antal invalidepensionister, og det samlede antal invalidepensionister er steget med 3 i 2006. Det kommer alle medlemmer til gode, at medlemmerne passer på helbredet, idet der er overskud på pensionskassens regnskab for invaliderisiko.

Samtidig lever medlemmerne længere end forudsat i beregningerne. Det er positivt, men at DIP's medlemmer har en længere levetid, giver højere omkostninger for pensionskassen, fordi pensionerne udbetales længere.

Mere information til medlemmerne

DIP arbejder løbende på at gøre informationen til medlemmerne så god som mulig. Det har været en spændende opgave i 2006, hvor pensionsvalget har stillet store krav til udformningen af informationen. Desuden har omfanget af informationen til medlemmerne i dette projekt været af væsentlig større omfang end normalt.

Udfordringerne har ligget i at formidle kompliceret information på en sådan måde, at der både kommunikeres juridisk korrekt samtidig med, at informationen er forståelig.

I 2006 har der både været en række medlemsmøder i forbindelse med pensionsvalget, og der har været skriftlig information i form af en række brochurer og breve, som blev fremstillet til brug under pensionsvalget. Endelig blev der gjort brug af internettet i kommunikationen med medlemmerne – blandt andet ved at offentliggøre baggrundsmateriale på en særlig hjemmeside.

DIP afholdt i 2006 en række medlemsmøder med overskriften "Snart på pension" sammen med ISP, IAK og IDA. Møderne omhandlede pension og efterløn.

DIP indbød i 2006 nye medlemmer til en orienteringsaften. Formålet var at skærpe nye medlemmers interesse og viden om pension i almindelighed og om DIP i særdeleshed.

Omkostninger ved pensionsadministration

DIP's omkostninger til pensionsadministration er steget i 2006. Det var helt forventet med baggrund i de omkostninger, der har været forbundet med pensionsvalget.

Set i forhold til antallet af medlemmer steg omkostningerne fra 831 kr. i 2005 til 935 kr. i 2006. Det forventes, at omkostningerne igen vil falde i 2007.

Gruppeforsikring

DIP's gruppeforsikring er en et-årig forsikring. Da præmien ikke helt dækker de faktiske udgifter, er den steget til 1.260 kr. for 2007. Forsikringsdækningen er uændret i forhold til 2006.

PENSIONSTILLÆG

Pensionstillægget blev indført i 2005. Pensionstillægget bliver udbetalt til alle, der modtager alderspension, invalidepension, ægtefællepension og børnepension i DIP. Medlemmer, der får udbetalt alderssum, får også udbetalt et tillæg.

Størrelsen af det udbetalte pensionstillæg afhænger af størrelsen af DIP's reserver og varierer derfor kraftigt og kan helt bortfalde.

Pensionstillægget udbetales halvårligt. I 2006 udgjorde det 17,75 % for første halvår og 10,5 % for andet halvår. I alt udbetalte DIP godt 116 mio. kr. i pensionstillæg i 2006.

Pensionstillægget svarer derfor til, at medlemmer oven i den normale pension har fået næsten 2 måneders ekstra pension.

UDSIGTER FOR 2007

I starten af 2007 er der generelt fortsat en positiv forventning til udviklingen i økonomien. Renten forventes fortsat at stige i 2007. DIP forventer dog, at der kan komme perioder med negative afkast. Forventningerne er behæftet med stor usikkerhed.

Pensionsvalget trådte i kraft den 1. januar 2007. Nu, hvor den nye pensionsordning er trådt i kraft for mere end 90 % af medlemmerne, er pensionskassens risiko for at komme i økonomiske problemer blevet væsentligt mindre.

Depotrenten er foreløbig fastsat til 4,5 % for 2007 ud fra en samlet vurdering af DIP's økonomiske situation. Det skal også ses i lyset af den øgede årlige pension, som medlemmerne har fået stillet i udsigt ved pensionsvalget.

Der er ikke indtruffet begivenheder efter årsskiftet, som påvirker resultatet for 2006.

REGNSKABSBERETNING

DIP havde i 2006 et resultat på 1.564 mio. kr. Resultatet er bedre end forventet ved starten af 2006. Resultatet henlægges til egenkapitalen, som stiger fra 3.842 mio. kr. til 5.407 mio. kr.

Årets resultat fremkommer som indtægter på investeringerne på 2.163 mio. kr., bidrag fra medlemmerne på 551 mio. kr. fratrukket de udbetalte pensioner på 972 mio. kr. samt en ændring i hensættelserne til pensioner på 119 mio. kr. Endelig er der taget højde for skat og omkostninger.

I 2006 blev DIP's reserver forøget med 1.522 mio. kr. i kollektivt bonuspotentiale samt en forøgelse af egenkapitalen på 1.565 mio. kr. – i alt en forøgelse på godt 3 mia.kr. Dette skyldes investeringsresultatet og en stigning i renten, som medførte, at værdien af de fremtidige pensioner faldt, idet de i lighed med andre poster i DIP's regnskab skal opgøres til markedsværdi.

Desuden gik DIP ved starten af 2006 over til at benytte Finanstilsynets rentekurve ved opgørelse af pensionshensættelserne. Dette medførte en reduktion i pensionshensættelserne på knap 700 mio. kr.

Investeringsresultatet før skat var i 2006 2.119 mio. kr., hvilket var meget tilfredsstillende. Det var igen i 2006 de danske aktier, som medvirkede til det gode afkast. Men også udviklingen på ejendomsmarkedet medførte en væsentlig opskrivning af værdien af DIP's investeringer i fast ejendom.

DIP's reserver har svinget ganske betydeligt i løbet af 2006. Det er primært renten, som påvirker reservernes størrelse, men på lidt længere sigt kan der også være usikkerhed om omkostningerne ved medlemmernes forøgede levetid.

Langt størstedelen af medlemmernes pensioner var beregnet med en grundlagsrente på 4,5 %. Dette medførte, at der skete ganske store udsving i pensionshensættelserne i løbet af året som følge af bevægelser i renten.

Ved udgangen af 2006 var DIP i Finanstilsynets "grønne lys".

VIDENSRESSOURCER

DIP er som virksomhed meget afhængig af medarbejdernes viden. Generelt er arbejdet præget af en væsentlig specialisering, og medarbejderne har høj erfaring. Der arbejdes løbende på efteruddannelse af medarbejderne. Desuden er der samarbejde med andre pensionskasser og andre parter, som sikrer virksomhedens fortsatte drift.

"SKYGGEKONTOEN"

Til egenkapitalen er der knyttet en såkaldt "skyggekonto". Den sikrer, at man kan bruge af egenkapitalen i de dårlige år og genskabe den igen i gode år. Skyggekontoen er derfor et vigtigt redskab til at sikre en sund pensionskasse både nu og i fremtiden. Ved udgangen af 2006 er skyggekontoen nul som følge af de opnåede resultater i løbet af året.

BESTYRELSE OG DIREKTION

Jens Hald Mortensen, 61 år

(2005-2008)

Civilingeniør, Lic.tech.

Medlem af DIP siden 1970 og medlem af bestyrelsen siden 1999. Pensioneret medlem.

Hans Hagen, 74 år

(2004-2007)

Civilingeniør. HD.

Medlem af DIP siden 1959 og medlem af bestyrelsen siden 1994. Pensioneret medlem.

Karl-Erik P. Christiansen, 56 år – udpeget af IDA

(2006-2009)

Akademiingeniør.

Sektionsingeniør i Vejdirektoratet, Vejcentret Syddanmark.

Medlem af DIP siden 1977 og medlem af bestyrelsen siden 2002. Betalende medlem.

Camilla Kring, 29 år

(2005-2008)

Civilingeniør, selvstændig, Ph.D.

Medlem af DIP siden 2002 og medlem af bestyrelsen siden 2003. Betalende medlem.

Rasmus Larsen, 41 år

(2006-2009)

Civilingeniør, Lektor, Ph.D.

Sektionsleder ved Danmarks Tekniske Universitet..

Medlem af DIP siden 1991 og medlem af bestyrelsen siden 2006. Betalende medlem.

(Bestyrelsens valgperiode er angivet i parentes)

Søren Kolbye Sørensen, 49 år

Direktør i DIP, Cand.polit.

På den ordinære generalforsamling den 20. april 2006 blev Rasmus Larsen valgt for en periode på tre år.

Bestyrelsen konstituerede sig med Jens Hald Mortensen som formand og Karl-Erik P. Christiansen som næstformand.

Bestyrelsen har holdt otte møder i 2006.

REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om Finansiell virksomhed og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Regnskabsmæssige skøn

Ved regnskabsudarbejdelsen anvendes der skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De væsentligste skøn og vurderinger vedrører fastsættelse af afkastprocenter og dagsværdi på ejendomme samt løbetidsafhængig diskonteringsrate og forudsætninger om invaliditet og dødelighed ved opgørelsen af pensionshensættelser.

Valuta

Ved omregning af beløb i balancen i fremmed valuta til danske kroner er anvendt balancedagens officielle valutakurs. Transaktioner i fremmed valuta i årets løb er omregnet til transaktionsdagens kurs. Såvel realiserede som urealiserede valutakursreguleringer indgår i resultatopgørelsen.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter virksomheder, hvori moderskabet direkte eller indirekte ejer mere end 50 % af stemmerne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet fremtræder som en sammenlægning af DIP's og dattervirksomhedernes resultatopgørelser og balancer, efter der er foretaget eliminering af indtægter og udgifter vedrørende transaktioner mellem DIP og dattervirksomhederne, samt eliminering af mellemværender og kapitalandele.

Ejendomsselskabet DIP A/S andel af omkostningerne er i henhold til administrationsaftale opgjort på omkostningsdækkende basis og fragår direkte i DIP's administrationsomkostninger i forbindelse med investering. Øvrige interne transaktioner i henhold til kontrakter afregnes på markedsvilkår.

Resultatopgørelsen

Resultatopgørelsens poster er periodiseret.

Omkostninger

Omkostninger opdeles i administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed og administrationsomkostninger i forbindelse med pensionsvirksomhed. Omkostninger, som ikke direkte kan henføres til en af disse kategorier, fordeles på baggrund af en vægtet vurdering.

Kursreguleringer

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster og - tab medtages i resultatopgørelsen. Værdireguleringer samt gevinster og tab, der kan henføres til valutaforskelle ved omregning til danske kroner, indgår ligeledes under denne post.

Værdipapirer og afledte finansielle instrumenter indregnes på handelsdatoen.

Handelsomkostninger

Handelsomkostninger ved køb/ salg af værdipapirer udgiftsføres separat under investeringsomkostninger.

Pensionsafkastskat

Pensionsafkastskat (PAL-skatt), er en skat på 15 % af skattepligtigt investeringsafkast. PAL-skatten indregnes med et beløb, der beregnes af regnskabsårets opgjorte skattegrundlag, samt ændring i udskudt PAL-skatt.

Egenkapitalens investeringsafkast

Her opføres den andel af investeringsafkastet, der kan henføres til egenkapitalen i henhold til kontributionsbekendtgørelsen

Fordeling af årets resultat

I forhold til tidligere år er årets PAL-skatt fordelt forholdsmæssigt mellem egenkapitalen og de pensionsmæssige hensættelser. Sammenligningstallene er ikke tilrettet. Det realiserede resultat fordeles således, at først anvendes et beløb, der medfører, at egenkapitalen (inkl. en eventuel skyggekonto) forrentes med DIP's afkast før PAL-skatt. Det resterende beløb anvendes til dækning af pensionshensættelsernes andel af PAL-skatten og til bonustilskrivning, og et eventuelt overskydende beløb hensættes som kollektivt bonuspotentiale.

Hvis egenkapitalen ikke kan opnå den rette forrentning, eller hvis den resterende del ikke kan dække PAL-skat og/ eller bonus, som derfor betales af egenkapitalen, får denne et tilgodehavende (skyggekonto). Skyggekontoen nedbringes ved at få tilført beløb, der ellers ville blive hensat som kollektivt bonuspotentiale.

Balancen

Driftsmidler

Driftsmidler består af inventar, edb-anlæg, biler m.v. som indregnes til anskaffelsesværdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives lineært over 3 år.

Domicilejendomme

En ejendom betragtes som en domicilejendom, såfremt DIP anvender en betydelig andel af ejendommen. Domicilejendomme måles til dagsværdi med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Der foretages lineære afskrivninger under hensynstagen til aktivets forventede scrapværdi samt over den forventede brugstid på 50 år.

Finansielle aktiver

Finansielle aktiver indregnes på handelsdatoen og omregnes efter lukkekursen på balancedagen. Finansielle aktiver måles til dagsværdi

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme måles til dagsværdi opgjort i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings selskaber og tværgående pensionskasser. Metoden tager udgangspunkt i den enkelte ejendoms driftsafkast og et til ejendommen knyttet forrentningskrav (afkastkrav). DIP's og koncernens andele i interessentskaber, der ejer fast ejendom, indgår i regnskabet under regnskabsposterne investeringsejendomme, idet denne fremgangsmåde er anset for at give et mere retvisende billede af sammensætningen af DIP's investeringer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er kapitalandele i virksomheder, hvor DIP har en bestemmende indflydelse. Disse er i DIP's regnskab indregnet til regnskabsmæssig indre værdi i henhold til det seneste foreliggende regnskab med fradrag og tillæg af værdireguleringer, der fremkommer som følge af forskellige værdiansættelsesprincipper i DIP og dattervirksomhederne. DIP's og koncernens resultat og egenkapital bliver dermed identiske.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles med udgangspunkt i disses regnskabsmæssige indre værdi ifølge virksomhedens seneste årsrapport.

Kapitalandele og investeringsforeningsandele

Kapitalandele og investeringsforeningsandele måles til dagsværdi. Børsnoterede optages til lukkekurs og unoterede til en dagsværdi, som er baseret på seneste regnskab samt aktuelt markedsniveau.

Andele i interessentskaber, der investerer i aktier, måles som kapitalandele.

Obligationer samt pante- og gældsbreve

Obligationer samt pante- og gældsbreve måles til dagsværdi. Børsnoterede optages til lukkekurs og unoterede til en dagsværdi, som er baseret på det aktuelle renteniveau.

Finansielle instrumenter

Uafviklede forretninger indregnes til dagsværdi på handelsdatoen. Værdireguleringer indgår i resultatopgørelsen.

Pensionsmæssige hensættelser

Opgørelsen foretages ved, på hvert enkelt medlem, prospektivt at beregne værdien af ordningen på opgørelses-tidspunktet. Værdien bestemmes som kapitalværdien af de fremtidige pensionstilsagn med fradrag af kapitalværdien af de fremtidige bidrag. Hensættelserne opgøres til markedsværdi på det til Finanstilsynet af pensionskassen anmeldte beregningsgrundlag indeholdende risikointensiteter for død, invaliditet m.m. og baseret på den af Finanstilsynet oplyste løbetidsafhængige diskonterings-sats pr. opgørelsestidspunktet, reduceret med PAL-skat på 15 % og et risikotillæg, der er fastsat som en rentereduktion på 5 %.

Kollektivt bonuspotentiale

Kollektivt bonuspotentiale er en reserve, der stammer fra den del af årets realiserede resultat, som tilfalder medlemmerne, efter at der er givet bonus.

Opsparingsafdelingen

Opsparingsafdelingen er en lukket afdeling med 25 medlemmer. Opgørelsen af opsparingsafdelingen foretages ved, på hvert enkelt medlem, at beregne værdien på opgørelsestidspunktet. Dette sker ved at forrente medlem-mets indestående med DIP's depotrente før pensionsafkastskat.

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 2006 for DIP.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af DIP's og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. marts 2007.

Direktion:

Søren Kolbye Sørensen

/
Regnskabschef:

Anne-Marie Linneboe

Bestyrelse:

Jens Hald Mortensen
formand

Karl-Erik P. Christiansen
næstformand

Hans Hagen

Camilla Kring

Rasmus Larsen

Årsrapporten er godkendt på generalforsamlingen, den 24. april 2007.

Dirigent:

REVISIONSPÅTEGNING

Den uafhængige revisors påtegning.

Til medlemmerne i Danske civil- og akademiingeniørers Pensionskasse.

Vi har revideret årsrapporten for Danske civil- og akademiingeniørers Pensionskasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalbevægelser og noter for såvel koncernen som pensionskassen. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for pensionskassens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af pensionskassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og pensionskassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af koncernens og pensionskassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

København, den 8. marts 2007

KPMG C.Jespersen

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Ole Karstensen
statsaut.revisor

Lisbet Kragelund
statsaut. revisor

RESULTATOPGØRELSE

(beløb i t. kr.)	Note	Koncern		DIP	
		2006	2005	2006	2005
Medlemsbidrag					
Medlemsbidrag	1	551.387	516.256	551.387	516.256
Arbejdsmarkedsbidrag		-39.573	-37.978	-39.573	-37.978
Medlemsbidrag for egen regning, i alt		511.814	478.278	511.814	478.278
Indtægter af investeringsaktiver					
Indtægter fra tilknyttede virksomheder				48.655	189.321
Indtægter fra associerede virksomheder		48.059	34.206	48.059	34.206
Indtægter af investeringsejendomme		96.583	101.569	87.698	85.874
Renteindtægter og udbytter m.v.	2	753.722	703.138	745.311	699.706
Kursreguleringer	3	1.266.296	3.053.030	1.232.861	2.880.503
Renteudgifter		-1.327	-2.124	-884	-1.650
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	4	-44.482	-43.500	-42.849	-41.641
Investeringsafkast, i alt		2.118.851	3.846.319	2.118.851	3.846.319
Pensionsafkastskat	5	-197.889	-423.360	-197.889	-423.360
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		1.920.962	3.422.959	1.920.962	3.422.959
Pensionsydelse					
Udbetalte ydelser	6	-972.951	-885.751	-972.951	-885.751
Modtaget genforsikringsdækning		1.049	1.113	1.049	1.113
Ændring i erstatningshensættelser		-305	232	-305	232
Pensionsydelse for egen regning, i alt		-972.207	-884.406	-972.207	-884.406
Ændring i pensionshensættelser					
Ændring i bruttopensionshensættelser	7	1.711.264	-2.044.249	1.711.264	-2.044.249
Ændring i genforsikringsandel		-578	-262	-578	-262
Ændring i pensionshensættelser for egen regning, i alt		1.710.686	-2.044.511	1.710.686	-2.044.511
Bonus					
Årets tilskrevne bonus		-72.827	-64.296	-72.827	-64.296
Ændring i kollektivt bonuspotentiale		-1.518.460	-	-1.518.460	-
Bonus, i alt		-1.591.287	-64.296	-1.591.287	-64.296
Pensionsmæssige driftsomkostninger					
Administrationsomkostninger	8	-15.706	-13.615	-15.706	-13.615
Pensionsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt		-15.706	-13.615	-15.706	-13.615
Overført investeringsafkast	9	-284.314	-504.081	-284.314	-504.081
PENSIONSTEKNISK RESULTAT		1.279.948	390.328	1.279.948	390.328
Egenkapitalens investeringsafkast	9	318.907	504.081	318.907	504.081
RESULTAT FØR SKAT		1.598.855	894.409	1.598.855	894.409
Pensionsafkastskat for egenkapitalen	9	-34.593	-	-34.593	-
ÅRETS RESULTAT		1.564.262	894.409	1.564.262	894.409

BALANCE

(beløb i t. kr.)	Note	Koncern		DIP	
		2006	2005	2006	2005
AKTIVER					
Materielle aktiver					
Driftsmidler	10	3.770	2.689	3.770	2.689
Domicilejendomme	11	23.258	-	23.258	-
Materielle aktiver, i alt		27.028	2.689	27.028	2.689
Investeringsaktiver:					
Investeringsejendomme					
12		2.922.342	2.553.590	2.466.388	2.010.042
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	-	-	511.955	629.300
Kapitalandele i associerede virksomheder	14	170.719	159.860	170.719	159.860
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt		170.719	159.860	682.674	789.160
Andre finansielle investeringsaktiver					
Kapitalandele	15	3.522.581	4.151.291	3.380.831	3.996.062
Investeringsforeningsandele	16	6.463.059	4.791.113	6.463.059	4.791.113
Obligationer	17	13.787.748	13.583.271	13.787.748	13.583.271
Pantesikrede udlån	18	11.032	18.833	11.032	18.833
Andre udlån	19	7.174	8.810	7.174	8.810
Indlån i kreditinstitutter		73.619	398.951	65.100	391.813
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		14.123	12.884	14.123	12.884
Valutaterminsforretninger	20	49.163	-	49.163	-
Swaptioner		-	6.223	-	6.223
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		23.928.499	22.971.376	23.778.230	22.809.009
Investeringsaktiver, i alt	21	27.021.560	25.684.826	26.927.292	25.608.211
Genforsikringsandele af pensionshensættelser					
Genforsikringsandele af pensionshensættelser		6.395	6.973	6.395	6.973
Genforsikringsandele af pensionshensættelser, i alt		6.395	6.973	6.395	6.973
Tilgodehavender					
Tilgodehavender i forbindelse med direkte pensionsforretninger:					
Tilgodehavende hos medlemmer		28.528	25.894	28.528	25.894
Tilgodehavender i forbindelse med direkte pensionsforretninger, i alt		28.528	25.894	28.528	25.894
Tilgodehavende Forenede Gruppeliv	22	15.410	12.292	15.410	12.292
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	23	-	-	66.660	46.282
Tilgodehavender, i alt		43.938	38.186	110.598	84.468
Andre aktiver					
Øvrige aktiver		79.106	68.200	78.092	66.034
Andre aktiver, i alt		79.106	68.200	78.092	66.034
Periodeafgrænsningsposter					
Tilgodehavende renter		228.819	177.670	228.819	177.670
Andre periodeafgrænsningsposter		316	380	316	380
Periodeafgrænsningsposter, i alt		229.135	178.050	229.135	178.050
AKTIVER, I ALT		27.407.162	25.978.924	27.378.540	25.946.425
PASSIVER					
Egenkapital					
Opskrivningshenlæggelser	24	766	-	766	-
Vedtægtsmæssige henlæggelser		3.833.878	2.939.469	3.833.878	2.939.469
Socialfond	25	8.398	8.374	8.398	8.374
Reserver i alt		3.843.042	2.947.843	3.843.042	2.947.843
Overført overskud		1.564.262	894.409	1.564.262	894.409
Egenkapital, i alt	26	5.407.304	3.842.252	5.407.304	3.842.252
Pensionsmæssige hensættelser					
Pensionshensættelser					
Garanterede ydelser incl. årets bonus		18.648.088	21.018.105	18.648.088	21.018.105
Bonuspotentiale på fremtidige medlemsbidrag		1.238.948	730.270	1.238.948	730.270
Bonuspotentiale på hvilende pensioner		355.885	132.983	355.885	132.983
Pensionsafdelingen, i alt	27	20.242.921	21.881.358	20.242.921	21.881.358
Opsparingsafdelingen		7.678	7.892	7.678	7.892
Pensionshensættelser, i alt		20.250.599	21.889.250	20.250.599	21.889.250
Erstatningshensættelser					
Bruttoerstatningshensættelser	28	342	36	342	36
Erstatningshensættelser, i alt		342	36	342	36
Kollektivt bonuspotentiale					
Kollektivt bonuspotentiale	29	1.521.543	-	1.521.543	-
Kollektivt bonuspotentiale, i alt		1.521.543	-	1.521.543	-
Pensionsmæssige hensættelser, i alt		21.772.484	21.889.286	21.772.484	21.889.286
Hensatte forpligtelser					
Pensioner og lignende forpligtelser		4	-	4	-
Reguleringskonto, gruppelev	22	2.827	3.030	2.827	3.030
Hensatte forpligtelser, i alt		2.831	3.030	2.831	3.030
Gæld					
Medlemmer, gæld	30	836	807	836	807
Domicil -og investeringsejendomme, gæld	31	78.099	86.951	63.538	70.296
Domicil -og investeringsejendomme, prioritetsgæld	32	15.905	17.884	1.932	2.107
Pensionsafkastskat		6.814	77.670	6.814	77.670
Reserveret til skader, gruppeforsikring	22	12.583	9.262	12.583	9.262
Anden gæld		110.306	51.782	110.218	51.715
Gæld, i alt		224.543	244.356	195.921	211.857
PASSIVER, I ALT		27.407.162	25.978.924	27.378.540	25.946.425

EGENKAPITALBEVÆGELSER

(beløb i t. kr.)	Note	Koncern		DIP	
		2006	2005	2006	2005
Saldo primo		3.842.252	2.947.823	3.842.252	2.947.823
Ændring i den sociale fond		24	20	24	20
Andel af realiseret resultat		1.715.119	965.563	1.715.119	965.563
Pensionstillæg		-116.264	-71.154	-116.264	-71.154
Andel af pensionsafkastskat		-34.593	-	-34.593	-
Andel af opskrivningshenlæggelse		766	-	766	-
Saldo ultimo		5.407.304	3.842.252	5.407.304	3.842.252
Opskrivningshenlæggelser					
Saldo primo		-	-	-	-
Opskrivning på domicilejendom		3.849	-	3.849	-
Overført til kollektivt bonuspotentiale		-3.083	-	-3.083	-
Saldo ultimo		766	-	766	-
Vedtægtsmæssige henlæggelser					
Saldo primo		3.833.878	2.939.469	3.833.878	2.939.469
Overført overskud		1.564.262	894.409	1.564.262	894.409
Saldo ultimo		5.398.140	3.833.878	5.398.140	3.833.878
Socialfond					
Bogført værdi 1. januar		8.374	8.354	8.374	8.354
Udbetaling		-	-4	-	-4
Afdrag		24	24	24	24
Bogført værdi 31. december		8.398	8.374	8.398	8.374
Egenkapital					
Saldo 1. januar		3.842.252	2.947.823	3.842.252	2.947.823
Ændring i socialfond (netto)		24	20	24	20
		3.842.276	2.947.843	3.842.276	2.947.843
Arets resultat		1.564.262	894.409	1.564.262	894.409
Andel af opskrivningshenlæggelse		766	-	766	-
Saldo 31. december		5.407.304	3.842.252	5.407.304	3.842.252

Note 33: Fordeling af resultat

Note 34: Personaleforhold

Note 35: Honorar til revision

Note 36: Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Note 37: Solvensmargin og basiskapital

Note 38: Nærtstående parter

Note 39: Specifikation af kapitalandele herunder kapitalandele i investeringsforeninger

Note 40: Oplysninger om kapitalandele

Note 41: Andre hverv for ansatte af bestyrelsen

Note 42: Specifikation af aktier og deres afkast (indgår i ledelsesberetningen)

Note 43: Følsomhedsoplysninger (indgår i ledelsesberetningen)

NOTER

(beløb i t. kr.)	Koncern		DIP	
	2006	2005	2006	2005
Note 1. Medlemsbidrag				
Ordinære bidrag	516.040	495.907	516.040	495.907
Indskud	35.347	20.349	35.347	20.349
	551.387	516.256	551.387	516.256
Bidrag fra ordninger oprettet som led i et ansættelsesforhold (8.333 medlemmer mod 8.185 i 2005)	506.421	482.881	506.421	482.881
Bidrag fra individuelt oprettede ordninger (645 medlemmer mod 749 i 2005)	44.966	33.375	44.966	33.375
	551.387	516.256	551.387	516.256
Medlemsbidrag fordeler sig efter medlemmets bopæl som følger:				
Danmark	542.113	509.353	542.113	509.353
Andre EU-lande	5.111	3.479	5.111	3.479
Øvrige lande	4.163	3.424	4.163	3.424
	551.387	516.256	551.387	516.256
Note 2. Renteindtægter og udbytter m.v.				
Renter af værdipapirer, udlån og indlån	552.377	571.965	543.966	568.533
Indeksregulering, indeksobligationer	32.549	16.503	32.549	16.503
Udbytte af andre kapitalandele end tilknyttede og associerede virksomheder	168.796	114.670	168.796	114.670
	753.722	703.138	745.311	699.706
Note 3. Kursregulering				
Investeringsejendomme	425.358	664.394	435.218	552.235
Kapitalandele	634.434	1.182.431	591.139	1.122.209
Investeringsforeningsandele	544.528	1.068.651	544.528	1.068.651
Børsnoterede danske obligationer	-281.677	106.265	-281.677	106.265
Udenlandske obligationer	-257.399	347.204	-257.399	347.204
Pante- og gældsbreve	-2.409	-2.454	-2.409	-2.454
Swaptioner	408	-3.690	408	-3.690
Valutakursregulering valutaterminforretninger	209.592	-315.608	209.592	-315.608
Valutakursregulering likvide beholdninger	-6.539	5.837	-6.539	5.691
	1.266.296	3.053.030	1.232.861	2.880.503
Note 4. Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed				
Lønninger	9.220	8.465	9.220	8.465
Afskrivninger, inventar, edb-anlæg, biler m.v.	1.029	958	1.029	958
Øvrige omkostninger	32.600	32.218	32.600	32.218
Omkostninger i koncernforbundne selskaber	1.633	1.859	-	-
	44.482	43.500	42.849	41.641
Note 5. Pensionsafkastskat				
Pensionsafkastskat tidligere år	8.215	2.605	8.215	2.605
Pensionsafkastskat	-206.104	-436.204	-206.104	-436.204
	-197.889	-433.599	-197.889	-433.599
Ændring i udskudt pensionsafkastskat vedr. realisationsfond	-	10.239	-	10.239
	-197.889	-423.360	-197.889	-423.360
Af det afgiftspligtige afkast i 2006 er 8,9% friholdt for pensionsafkastbeskatning mod 9,5% i 2005. Den effektive pensionsafkastskattesats har været 13,7% i 2006 mod 13,6% i 2005. Der er i 2006 betalt t.kr. 198.922 i aconto pensionsafkastskat.				
Note 6. Pensionsydelse				
Ordinære pensioner	881.267	799.369	881.267	799.369
Ordinære alderssummer	63.370	68.036	63.370	68.036
Ugiftesum ved død	2.061	13	2.061	13
Udtrædelsesgodtgørelser	15.646	9.089	15.646	9.089
Pensionsydelse	962.344	876.507	962.344	876.507
Gruppelivspræmie	8.544	7.151	8.544	7.151
Gruppeulykkespræmie	2.063	2.093	2.063	2.093
	972.951	885.751	972.951	885.751
Note 7. Ændring i bruttopensionshensættelser				
Garanterede ydelser primo incl. foregående års bonus	21.018.105	18.826.000	21.018.105	18.826.000
Garanterede ydelser ultimo før årets bonus	18.575.261	20.953.809	18.575.261	20.953.809
Ændring	-2.442.844	2.127.809	-2.442.844	2.127.809
Bonuspotentiale på fremtidige bidrag primo	730.270	750.270	730.270	750.270
Bonuspotentiale på fremtidige bidrag ultimo	1.238.948	730.270	1.238.948	730.270
Ændring	508.678	-20.000	508.678	-20.000
Bonuspotentiale på hvilende pensioner primo	132.983	196.543	132.983	196.543
Bonuspotentiale på hvilende pensioner ultimo	355.885	132.983	355.885	132.983
Ændring	222.902	-63.560	222.902	-63.560
Ændring i alt	-1.711.264	2.044.249	-1.711.264	2.044.249
Note 8. Administrationsomkostninger				
Lønninger	7.395	6.660	7.395	6.660
Afskrivninger, inventar, edb-anlæg, biler m.v.	2.170	1.625	2.170	1.625
Øvrige administrationsomkostninger	6.141	5.330	6.141	5.330
	15.706	13.615	15.706	13.615
Note 9. Overført investeringsafkast og egenkapitalens investeringsafkast				
Under posten "Overført investeringsafkast" fradrages den andel af investeringsafkastet efter pensionsafkastskat, der vedrører egenkapitalen.				
Under posten "Egenkapitalens investeringsafkast" tillægges den andel af investeringsafkastet før pensionsafkastskat, der vedrører egenkapitalen.				
Under posten "Pensionsafkastskat for egenkapitalen" anføres egenkapitalens andel af pensionsafkastskatten.				

NOTER

(beløb i t. kr.)	Koncern		DIP	
	2006	2005	2006	2005
Note 10. Driftsmidler				
Anskaffelsessum 1. januar	15.541	12.916	15.541	12.916
Tilgang	4.280	3.150	4.280	3.150
Afgang	-	-525	-	-525
Anskaffelsessum 31. december	19.821	15.541	19.821	15.541
Nedskrivninger 1. januar	12.852	10.796	12.852	10.796
Årets af- og nedskrivninger (incl. tilbageførsler)	3.199	2.581	3.199	2.581
Af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	-	-525	-	-525
Af- og nedskrivninger 31. december	16.051	12.852	16.051	12.852
Bogført værdi 31. december	3.770	2.689	3.770	2.689
Note 11. Domicilejendom				
Anskaffelsessum 1. januar	-	-	-	-
Overført fra investeringsejendomme 1. januar 2006	16.366	-	16.366	-
Tilgang (incl. om- og tilbygninger)	3.368	-	3.368	-
Anskaffelsessum 31. december	19.734	-	19.734	-
Opskrivninger 1. januar	-	-	-	-
Årets opskrivninger (incl. tilbageførsler)	3.848	-	3.848	-
Opskrivninger 31. december	3.848	-	3.848	-
Af- og nedskrivninger 1. januar	-	-	-	-
Årets af- og nedskrivninger (incl. tilbageførsler)	-324	-	-324	-
Af- og nedskrivninger 31. december	-324	-	-324	-
Domicilejendom i alt 31. december	23.258	-	23.258	-
DIP bor til leje i en af DIP's ejendomme og lejen er beregnet på markedsvilkår. Den andel, som DIP har anvendt udgør 33,3%. Det vægtede gennemsnit af de afkastprocenter, der er lagt til grund for ved fastsættelse af ejendommens markedsværdi er 4,6%.				
Note 12. Investeringsejendomme				
Anskaffelsessum 1. januar	1.466.253	1.540.457	1.081.686	1.156.490
Overført til domicilejendom	-18.770	-	-18.770	-
Tilgang (incl. om- og tilbygninger)	45.192	29.522	44.345	28.903
Afgang til kostpris	-75.808	-103.726	-4.210	-103.707
Anskaffelsessum 31. december	1.416.867	1.466.253	1.103.051	1.081.686
Opskrivninger 1. januar	1.134.554	554.358	962.919	477.459
Årets opskrivninger (incl. tilbageførsler)	370.921	607.526	400.418	512.705
Opskrivninger vedr. årets afgang	-	-27.330	-	-27.245
Opskrivninger 31. december	1.505.475	1.134.554	1.363.337	962.919
Nedskrivninger 1. januar	-47.217	-70.513	-34.563	-40.719
Overført til domicilejendom	2.405	-	2.405	-
Årets nedskrivninger (incl. tilbageførsler)	32.158	23.296	32.158	6.156
Nedskrivninger vedr. årets afgang	12.654	-	-	-
Nedskrivninger 31. december	0	-47.217	0	-34.563
Investeringsejendomme i alt 31. december	2.922.342	2.553.590	2.466.388	2.010.042
Årets opskrivninger	439.693	608.127	416.020	513.306
Tilbageført vedr. tidligere år	-68.772	-601	-15.602	-601
Årets opskrivninger	370.921	607.526	400.418	512.705
Årets nedskrivninger	-	-13.204	-	-13.204
Tilbageført vedr. tidligere år	32.158	36.500	32.158	19.360
Årets nedskrivninger	32.158	23.296	32.158	6.156
Gevinst ved frasalg	22.279	33.572	2.642	33.374
Værdiregulering	425.358	664.394	435.218	552.235
Værdiregulering sammensætter sig som følger:				
Opskrivning og tilbageførte nedskrivninger netto	403.079	630.822	432.576	518.861
Gevinst ved frasalg	22.279	33.572	2.642	33.374
Kursregulering, jf. note 3	425.358	664.394	435.218	552.235

Det vægtede gennemsnit af de afkastprocenter, der er lagt til grund ved fastsættelsen af de enkelte ejendommers markedsværdi er 4,4% (2005: 4,8%). Der er indhentet eksterne mæglerlervurderinger til understøttelse af forrentningskravene.

NOTER

(beløb i t. kr.)	Koncern		DIP	
	2006	2005	2006	2005
Note 13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Bogført værdi 1. januar			629.300	533.979
Udbytte			-100.000	-
Nettoinvesteringer (køb - salg)			-66.000	-94.000
Årets regulering til indre værdi			48.655	189.321
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt 31. december			511.955	629.300
Anskaffelsessum 1. januar			360.345	454.345
Tilgang			-	-
Afgang			-66.000	-94.000
Anskaffelsessum 31. december			294.345	360.345
Opskrivninger 1. januar			268.955	144.312
Årets opskrivninger			54.530	124.643
Ekstraordinært udbytte			-100.000	-
Tilbageførte opskrivninger			-5.875	-
Opskrivninger 31. december			217.610	268.955
Nedskrivninger 1. januar			-	-64.678
Årets tilbageførte nedskrivninger			-	64.678
Nedskrivninger 31. december			-	0
Bogført værdi 31. december			511.955	629.300
Note 14. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Bogført værdi 1. januar	159.860	130.054	159.860	130.054
Nettoinvesteringer (køb - salg)	-37.200	-4.400	-37.200	-4.400
Årets resultat i interessentskaber	48.059	34.206	48.059	34.206
Kapitalandele i associerede virksomheder i alt 31. december	170.719	159.860	170.719	159.860
Anskaffelsessum 1. januar	138.360	142.760	138.360	142.760
Regulering	-803	-	-803	-
Tilgang (køb)	-	12.400	-	12.400
Afgang (salg) til anskaffelsespris	-37.200	-16.800	-37.200	-16.800
Anskaffelsessum 31. december	100.357	138.360	100.357	138.360
Tidligere års resultat i interessentskaber	15.313	-17.282	15.313	-17.282
Regulering	803	-	803	-
Årets resultat i interessentskaber	45.730	32.595	45.730	32.595
Akkumuleret resultat i interessentskaber	61.846	15.313	61.846	15.313
Opskrivninger 1. januar	6.187	4.576	6.187	4.576
Årets opskrivninger	2.329	1.611	2.329	1.611
Opskrivninger 31. december	8.516	6.187	8.516	6.187
Bogført værdi 31. december	170.719	159.860	170.719	159.860
Note 15. Kapitalandele				
<u>Børsnoterede danske aktier:</u>				
Bogført værdi 1. januar	1.755.869	1.624.722	1.755.869	1.624.722
Nettoinvesteringer (køb - salg)	-538.983	-606.513	-538.983	-606.513
Realiseret gevinst	104.363	283.557	104.363	283.557
Kursreguleringer	219.124	454.103	219.124	454.103
Bogført værdi 31. december	1.540.373	1.755.869	1.540.373	1.755.869
<u>Unoterede danske aktier:</u>				
Bogført værdi 1. januar	4.778	653	4.778	653
Nettoinvesteringer (køb - salg)	-	4.125	-	4.125
Realiseret gevinst	32	-	32	-
Bogført værdi 31. december	4.810	4.778	4.810	4.778
<u>Udenlandske aktier:</u>				
Bogført værdi 1. januar	2.390.644	1.964.452	2.235.415	1.779.182
Nettoinvesteringer (køb - salg)	-721.876	-18.579	-665.102	71.684
Realiseret gevinst	112.164	56.432	89.803	24.653
Valutareguleringer	-67.284	153.206	-62.308	145.227
Kursreguleringer	263.750	235.133	237.840	214.669
Bogført værdi 31. december	1.977.398	2.390.644	1.835.648	2.235.415
Bogført værdi 31. december i alt	3.522.581	4.151.291	3.380.831	3.996.062

NOTER

(beløb i t. kr.)	Koncern		DIP	
	2006	2005	2006	2005
Note 16. Investeringsforeningsandele				
<u>Børsnoterede danske investeringsforeningsandele:</u>				
Bogført værdi 1. januar	190.030	530.071	190.030	530.071
Nettoinvesteringer (køb - salg)	16.185	-491.690	16.185	-491.690
Realiseret gevinst	-	105.195	-	105.195
Kursreguleringer	12.548	46.454	12.548	46.454
Bogført værdi 31. december	218.763	190.030	218.763	190.030
<u>Unoterede danske investeringsforeningsandele:</u>				
Bogført værdi 1. januar	4.266.945	3.213.611	4.266.945	3.213.611
Nettoinvesteringer (køb - salg)	98.051	178.277	98.051	178.277
Realiseret gevinst	3.151	30.066	3.151	30.066
Kursreguleringer	501.731	844.991	501.731	844.991
Bogført værdi 31. december	4.869.878	4.266.945	4.869.878	4.266.945
<u>Udenlandske investeringsforeningsandele:</u>				
Bogført værdi 1. januar	334.138	184.201	334.138	184.201
Nettoinvesteringer (køb - salg)	1.013.183	107.992	1.013.183	107.992
Valutareguleringer	-74.136	29.825	-74.136	29.825
Kursreguleringer	101.233	12.120	101.233	12.120
Bogført værdi 31. december	1.374.418	334.138	1.374.418	334.138
Bogført værdi 31. december i alt	6.463.059	4.791.113	6.463.059	4.791.113
Note 17. Obligationer				
<u>Danske obligationer, excl. indeksobligationer:</u>				
Bogført værdi 1. januar	8.081.384	8.096.829	8.081.384	8.096.829
Nettoinvesteringer (køb - salg)	1.517.159	992.278	1.517.159	992.278
Udtræk	-713.905	-1.032.169	-713.905	-1.032.169
Realiseret tab	-53.111	-19.427	-53.111	-19.427
Kursreguleringer	-192.316	43.873	-192.316	43.873
Bogført værdi 31. december	8.639.211	8.081.384	8.639.211	8.081.384
<u>Indeksobligationer:</u>				
Bogført værdi 1. januar	1.490.042	1.361.520	1.490.042	1.361.520
Nettoinvesteringer (køb - salg)	-58.016	110.224	-58.016	110.224
Udtræk	-84.207	-80.024	-84.207	-80.024
Realiseret tab	-9.772	-2.414	-9.772	-2.414
Indeksregulering	32.550	16.503	32.550	16.503
Kursreguleringer	-26.478	84.233	-26.478	84.233
Bogført værdi 31. december	1.344.119	1.490.042	1.344.119	1.490.042
<u>Udenlandske obligationer:</u>				
Bogført værdi 1. januar	4.011.845	3.072.637	4.011.845	3.072.637
Nettoinvesteringer (køb - salg)	49.972	592.004	49.972	592.004
Realiseret gevinst	-5.241	20.021	-5.241	20.021
Valutareguleringer	4.251	41.781	4.251	41.781
Kursreguleringer	-256.409	285.402	-256.409	285.402
Bogført værdi 31. december	3.804.418	4.011.845	3.804.418	4.011.845
Bogført værdi 31. december i alt	13.787.748	13.583.271	13.787.748	13.583.271
Note 18. Pantesikrede udlån				
Bogført værdi 1. januar	18.833	28.471	18.833	28.471
Afdrag og indfrielse	-6.292	-7.864	-6.292	-7.864
Realiseret tab	-766	-988	-766	-988
Kursreguleringer	-743	-786	-743	-786
Bogført værdi 31. december	11.032	18.833	11.032	18.833
Note 19. Andre udlån				
<u>Gældsbreve:</u>				
Bogført værdi 1. januar	8.810	10.106	8.810	10.106
Afdrag og indfrielse	-736	-616	-736	-616
Realiseret tab	-289	-285	-289	-285
Kursreguleringer	-611	-395	-611	-395
Bogført værdi 31. december	7.174	8.810	7.174	8.810
Note 20. Valutaterminforretninger				
USD	36.203	-	36.203	-
GBP	-4.422	-	-4.422	-
JPY	17.382	-	17.382	-
	49.163	-	49.163	-
Note 21. Investeringsaktiver, i alt				
Afgiftspligtige investeringsaktiver	23.273.607	22.243.898	23.179.339	22.167.283
Afgiftsfrie investeringsaktiver	3.747.953	3.440.928	3.747.953	3.440.928
	27.021.560	25.684.826	26.927.292	25.608.211
Note 22. Tilgodehavende Gruppeforsikring, Reguleringskonto gruppeforsikring og reserveret til skader gruppeforsikring				
Tilgodehavende på t.kr. 15.410 udgør DIP's bonusreguleringskonto hos Forenede Gruppeliv. Herfra går t.kr. 12.583 til hensættelser af skader, som først påvirker saldoen i 2007, således at reguleringskonto gruppeforsikring udgør t.kr. 2.827.				
Note 23. Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder				
Tilgodehavendet vedrører det 100% ejede ejendomsselskab DIP A/S.				

NOTER

(beløb i t. kr.)	Koncern		DIP	
	2006	2005	2006	2005
Note 24. Opskrivningshenlæggelser				
Opskrivningshenlæggelser 1. januar	-	-	-	-
Opskrivning på domicilejendom	3.849	-	3.849	-
Overført til kollektivt bonuspotentiale	-3.083	-	-3.083	-
	766	-	766	-
Note 25. Socialfond				
Bogført værdi 1. januar	8.374	8.354	8.374	8.354
Udbetaling	-	-4	-	-4
Afdrag	24	24	24	24
Bogført værdi 31. december	8.398	8.374	8.398	8.374
Note 26. Egenkapital, i alt				
Saldo 1. januar	3.842.252	2.947.823	3.842.252	2.947.823
Ændring i socialfond (netto), jf. note 23	24	20	24	20
	3.842.276	2.947.843	3.842.276	2.947.843
Opskrivningshenlæggelse	3.849	-	3.849	-
Overført til kollektivt bonuspotentiale	-3.083	-	-3.083	-
Årets resultat	1.564.262	894.409	1.564.262	894.409
Saldo 31. december	5.407.304	3.842.252	5.407.304	3.842.252
Egenkapitalen består af:				
Solvensmargin	847.429	913.227	847.429	913.227
Reguleringsreserve	4.550.711	2.920.651	4.550.711	2.920.651
Socialfond	8.398	8.374	8.398	8.374
Opskrivningshenlæggelse	3.849	-	3.849	-
Overført til kollektivt bonuspotentiale	-3.083	-	-3.083	-
	5.407.304	3.842.252	5.407.304	3.842.252
Note 27. Pensionsafdelingen, i alt				
Pensionshensættelser 1. januar	21.881.358	19.772.813	21.881.358	19.772.813
Akkumuleret værdiregulering 1. januar	-4.928.134	-3.230.273	-4.928.134	-3.230.273
Retrospektive hensættelser 1. januar	16.953.224	16.542.540	16.953.224	16.542.540
Bruttopræmier	511.814	478.278	511.814	478.278
Rentetilskrivning	769.896	761.400	769.896	761.400
Pensionsydelse	-846.080	-805.354	-846.080	-805.354
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-23.194	-21.927	-23.194	-21.927
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-7.486	-1.713	-7.486	-1.713
Retrospektive hensættelser 31. december	17.358.174	16.953.224	17.358.174	16.953.224
Akkumuleret værdiregulering 31. december	2.884.747	4.928.134	2.884.747	4.928.134
Pensionshensættelser 31. december	20.242.921	21.881.358	20.242.921	21.881.358
Pensionshensættelser for egen regning fordeles sig således:				
Garanterede ydelser	18.648.088	21.018.105	18.648.088	21.018.105
Bonuspotentiale på fremtidige bidrag	1.238.948	730.270	1.238.948	730.270
Bonuspotentiale på hvilende pensioner	355.885	132.983	355.885	132.983
I alt	20.242.921	21.881.358	20.242.921	21.881.358
Bonuspotentiale er forøget med følgende:				
Bonuspotentiale på fremtidige bidrag	146.740	479.555	146.740	479.555
Bonuspotentiale på hvilende pensioner	2.738.007	4.448.579	2.738.007	4.448.579
I alt	2.884.747	4.928.134	2.884.747	4.928.134
Fordeling af pensionshensættelser efter oprindelig grundlagsrente				
	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige bidrag	Bonuspotentiale på hvilende pensioner	Samlet hensættelse
2005				
Grundlagsrente 4,5%	21.136.818	63.843	8.154	21.208.815
Grundlagsrente 2,5%	166.262	97.388	35.115	298.765
Grundlagsrente 1,5%	-284.975	569.039	89.714	373.778
	21.018.105	730.270	132.983	21.881.358
2006				
Grundlagsrente 4,5%	19.188.180	135.027	28.920	19.352.127
Grundlagsrente 2,5%	88.144	161.986	100.115	350.245
Grundlagsrente 1,5%	-628.236	941.935	226.850	540.549
	18.648.088	1.238.948	355.885	20.242.921
Note 28. Erstatningshensættelser for egen regning, i alt				
Bruttoerstatningshensættelser 1. januar	36	269	36	269
Ændring	306	-233	306	-233
Bruttoerstatningshensættelser 31. december	342	36	342	36
Note 29. Kollektivt bonuspotentiale				
Bogført værdi 1. januar	-	-	-	-
Årets ændring	1.518.460	-	1.518.460	-
Overført fra opskrivningshenlæggelse	3.083	-	3.083	-
	1.521.543	-	1.521.543	-
Note 30. Medlemmer, gæld				
Forudbetalte bidrag	836	807	836	807

NOTER

(beløb i t. kr.)	Koncern		DIP	
	2006	2005	2006	2005
Note 31. Domicil- og investeringsejendomme, gæld				
Deposita og forudbetalt leje	46.110	46.138	36.502	35.887
Henlæggelser og vedligeholdelse	20.538	20.076	17.061	15.324
Skyldige omkostninger	11.451	20.737	9.975	19.085
Saldo 31. december	78.099	86.951	63.538	70.296
Note 32. Investeringsejendomme, prioritetsgæld				
Restgæld 31. december	15.905	17.884	1.932	2.107
Heraf forfalder mere end 5 år efter balancetidspunktet	4.744	4.899	1.384	1.539
Note 33. Fordeling af resultat				
Realiseret resultat	3.480.309	1.462.425	3.480.309	1.462.425
Heraf til egenkapitalen	318.907	504.081	318.907	504.081
Heraf til medlemmerne	3.161.402	958.344	3.161.402	958.344
	3.480.309	1.462.425	3.480.309	1.462.425
Egenkapitalens andel:				
Rente	318.907	504.081	318.907	504.081
Nedbringelse af skyggekonto	1.396.212	461.482	1.396.212	461.482
	1.715.119	965.563	1.715.119	965.563
Medlemmernes andel:				
Oprindelig værdi	3.161.402	958.344	3.161.402	958.344
Overført til skyggekonto	-1.396.212	-461.482	-1.396.212	-461.482
	1.765.190	496.862	1.765.190	496.862
Medlemmernes andel disponeres således:				
Bonus	72.827	64.296	72.827	64.296
Gruppeliforsikringspræmie	10.607	9.206	10.607	9.206
Pensionsafkastskat	163.296	423.360	163.296	423.360
Overført til kollektivt bonuspotentiale	1.518.460	-	1.518.460	-
	1.765.190	496.862	1.765.190	496.862
Opsparet beløb til senere forrentning af egenkapitalen (Skyggekonto)				
Saldo primo	1.405.453	1.594.308	1.405.453	1.594.308
Korrektion	-116.245	-	-116.245	-
Forrentning af skyggekonto	107.004	272.627	107.004	272.627
Andel af årets resultat	-1.396.212	-461.482	-1.396.212	-461.482
	0	1.405.453	0	1.405.453
Note 34. Personaleforhold				
Gennemsnitligt antal beskæftigede *			23	23
Samlede lønninger og vederlag m.v.:				
Løn			12.928	11.814
Pensionsbidrag			2.158	1.977
Andre udgifter til social sikring			123	111
Lønsumsafgift og arbejdsgivers arbejdsmarkedsbidrag			1.326	1.223
			16.535	15.125
Heraf vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion			1.677	1.581
Bestyrelse			350	350
* DIP har herudover beskæftiget et antal varmemestre via ejendomsadministrator.				
Der er ikke aftalt bonusafklønning for direktionen og en eventuel aftrædelsesordning svarer til omkring 1 års aflønning.				
Note 35. Honorar til revision				
Lovpligtig revision:				
KPMG Statsautoriseret Revisionsinteressentskab	403	391	378	366
Honorar for andre ydelser:				
KPMG Statsautoriseret Revisionsinteressentskab	400	257	373	232
I alt	803	648	751	598

Note 36. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Til sikring af pensionshensættelser excl. bonus for 2006 samt forfaldne, ikke betalte pensioner i alt t.kr. 21.772.484, er der i henhold til lov om finansiel virksomhed § 162 og § 163 registreret aktiver bogført til t.kr. 25.584.136 pr. 31. december 2006. I de registrerede aktiver indgår beholdning af tinglyste ejerpartebreve t.kr. 882.000 i DIP's ejendomme.

Pr. 31. december 2006 var afgivet investeringstilsagn om investering for yderligere DKK 140,3 mio. kr. i forbindelse med udenlandske Limited Partnerships.

På ejendommene hviler momsreguleringsforpligtelse på t.kr. 10.762

Note 37. Solvensmargin og basiskapital

Ud over pensionshensættelserne skal pensionskassen have en basiskapital, der mindst svarer til en beregnet solvensmargin. Denne udgør t.kr. 847.429 pr.

31. december 2006.

Pensionskassens basiskapital androg t.kr. 5.407.304 pr. 31. december 2006, jf. note 26.

NOTER

	Koncern		DIP	
(beløb i t. kr.)	2006	2005	2006	2005

Note 38. Nærtstående parter

DIP's nærtstående part er Ejendomsselskabet DIP A/S

Der har i 2006 været følgende koncerninterne transaktioner, der er gennemført på markedsvilkår.

Administrationsvederlag	709.220	643
Renter af mellemregning	3.869.939	3.232
Leje af grund	9.918.500	3.240

Note 39. Specifikation af kapitalandele, herunder kapitalandele af investeringsforeninger

	Danmark	Øvrige Europa	Nordamerika	Sydamerika	Japan	Øvrige Fjernøsten	Øvrige lande
Energi	0,1%	2,5%	3,1%	0,0%	0,0%	0,6%	0,2%
Materialer	1,8%	1,3%	1,5%	0,1%	0,2%	0,0%	0,3%
Industri	6,0%	2,7%	3,5%	0,1%	0,9%	0,3%	0,2%
Forbrugsgoder	3,0%	2,6%	3,1%	0,1%	1,0%	0,7%	0,3%
Konsumentvarer	1,2%	3,3%	2,1%	0,0%	0,2%	0,0%	0,1%
Sundhedspleje	5,0%	2,4%	3,5%	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%
Finans	6,0%	6,8%	6,3%	0,0%	1,2%	0,8%	0,7%
IT	1,3%	1,0%	5,1%	0,0%	0,8%	1,5%	0,2%
Telekommunikation	0,0%	2,4%	1,3%	0,1%	0,2%	0,4%	0,2%
Forsyning	0,0%	2,8%	0,9%	0,0%	0,2%	0,0%	0,0%
Ej fordelt	4,0%	0,7%	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Note 40. Oplysninger om kapitalandele

Oplysningerne kan indhentes ved henvendelse til DIP

Note 41. Andre hverv for ansatte af bestyrelsen

Direktør Søren Kolbye Sørensen:

Bestyrelsesmedlem i Forenede Gruppeliv, Pension Private Equity K/S I og II og Pension Private Equity ApS

Ansvarshavende aktuar Finn Heerwagen:

Ansvarshavende aktuar i Berlingske Pensionskasse og Pensionskassen for Tjenestemænd i Det Classenske Fideicommiss (begge afviklingskasser)

Investeringsmæssig oversigt

(beløb i t.kr.)

Papirnavn	Nominel værdi	Andel af selskabets kapital	Markedsværdi
1. Noterede danske aktier			
Nykredit Portefølje, Danske Large Cap*			1.490.762
Unigestion, Danske Large Cap.			35.324
Oechsle, Danske Large Cap.			14.285
BankInvest, (Fåmandsforening), Danske Small Cap.			719.623
1. Noterede danske aktier i alt			2.259.994
* Herudover kontanter på 13.766 t.kr.			
2. Unoterede danske aktier			
Forsikringsakademiet	10	0,4%	373
Forskerparken Aarhus	100	0,3%	312
BEC Pension A/S	4.125	8,4%	4.125
Ejendomsselskabet Norden	28.605	12,5%	54.708
Biomedicinsk Udviklingsfinansiering, (investeringsforening)	21.609	11,2%	9.858
Biomedical Venture Annex 1 (investeringsforening)	7.020	11,0%	10.784
Irish Forestry Investments Holding	5.000	33,3%	23.515
2. Unoterede danske aktier i alt			103.675
3. Udenlandske aktier			
Nykredit Portefølje, Udl. Aktier not. på Kbh. Fondsbørs			120.323
BankInvest, Fjernøsten			218.763
Unigestion, Europæiske*			840.810
Oechsle, Europæiske*			874.515
Danske Capital, (investeringsforening), globale aktier			2.092.557
Schroder, US Small Cap.			589.989
Schroder, Japanske aktier			243.439
BankInvest, Bankpension Emerging Market			491.891
Bankinvest, Emerging market			121.079
T. Rowe Price, US Large Cap			941.688
Tishman Speyer, (ejendomme-Europa)			104.752
JP Morgan, Real Estate (ejendomme-US)			88.843
Timber Investors 6 (skovinvestering)			86.336
Timberland 8 UBS (skovinvestering)			36.019
World Timber Fund UBS (skovinvestering)			59.327
Ataya Hardwoods (skovinvestering)			28.626
Edradour (skovinvestering)			28.828
Altius, Pension Private Equity Aps			113
Altius, Pension Private Equity I K/S			149.826
Altius, Pension Private Equity II K/S			147.091
3. Udenlandske aktier i alt			7.264.815
* Herudover kontanter 12.926 t.kr.			
4. Udenlandske obligationer			
T. Rowe Price, Amerikansk kredit			210.656
Pimco, Emerging Market			325.293
Alcentra, CLO, Europæisk kredit			38.421
Octagon, CLO, Amerikansk kredit			84.921
Jens Høiberg, Europæiske statsobligationer*			3.681.076
4. Udenlandske obligationer i alt			4.340.367
* Herudover kontanter og tilgodehavender på 1.047 t.kr.			
5. Koncernens aktier og udenlandske obligationer i alt			13.968.851

SPECIFIKATIONER TIL NOTE 13, 14 OG 15

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter (note 13):

	DIP's andel af kapitalen	Resultat iflg. seneste årsregnskab	Egenkapital iflg. seneste årsregnskab
Ejendomsselskabet DIP A/S	100,00%	-5.875	362.130
K/S Pension Private Equity I	99,85%	54.114	149.826

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter (note 14):

	DIP's andel af kapitalen	Resultat iflg. seneste årsregnskab	Egenkapital iflg. seneste årsregnskab
Kapitalformidlingsselskaber:			
IFI Holding A/S, København (Holdingselskab for Irish Forestry Investment Ltd.)	33,33%	7.618	70.547
Pension Private Equity ApS	50,00%	24	226
K/S Pension Private Equity II	40,00%	114.807	367.727

Kapitalandele omfatter (note 15):

Udover kapitalandele i tilknyttede virksomheder jf. note 13 og kapitalandele i associerede virksomheder jf. note 14 ejer DIP mere end 5% af kapitalen i følgende selskaber:

	Hjemsted	DIP's andel af kapitalen	Selskabets formue iflg. seneste årsregnskab
Biomedicinsk Venture I (investeringsforening)	København	11,30%	101.575
Biomedicinsk Annex I (investeringsforening)	København	11,90%	96.550
Bankinvest, Danske Small cap (investeringsforening), afdeling 14	København	100,00%	630.056
Bankinvest, Fjernøsten (investeringsforening)	København	24,50%	894.000
Five Danes (investeringsforening)	København	49,00%	4.271.264
Bankinvest, Bankpension	København	31,10%	1.584.000
Bankinvest, New Frontier	København	19,80%	612.000

KONCERNENS EJENDOMME PR. 31. DECEMBER 2006

(beløb i t.kr.)

			Ejer- andel	Anskaf- felsesår	Antal boliger	Bogført værdi	Seneste offentlig vurdering
Boligejendomme							
Voldumvej 19-53	Rødovre			1967	114	95.400	35.000
Ambassadegården, Dag Hammarskjölds Alle 19-29	København Ø			1968	82	122.111	54.000
St. Møllevej 5-9 m.fl.	København S			1971	216	205.732	71.000
Hørsholm Park 1-16 (ejerlejl).	Hørsholm			1974	78	139.000	83.672
Rådhuskarréen, Ove Jensens Alle 2-28	Horsens			1983	21	45.200	32.800
Skodsborg Strandhave, Skodsborg Strandvej 145 A-151 m.fl.	Skodsborg			1982	54	188.557	99.000
Øster Fælledgård, Vordingborggade 6 A-K	København Ø		1/2	1986	76	172.500	94.000
Dalgas Have 2 m.fl.	Frederiksberg		1/2	1990	232	540.975	279.538
Himmelev Strandpark, Vestre Kirkevej 2 A-G	Roskilde			1991	50	80.000	42.970
Ørbækgårds Alle 501-510	Hørsholm			2001	25	62.554	29.400
Boligejendomme i alt						1.652.029	
Erhvervsjendomme							
Skelbækgade 2-4 m.fl.	København V			1977		165.766	66.000
Banegårdspladsen 1	Kalundborg			1982		28.300	29.000
Chr. Brygge 24-30 m.fl.	København V		1/2	1982		89.000	63.000
Roskildevej 157-159	Albertslund		1/3	1982		45.715	16.667
Åmarksvej 1-3	Hvidovre			1982		37.931	30.500
Holmens Kanal 7	København K			1983		125.605	110.000
Maison Danice	Nice		1/3	1983		5.333	-
Skodsborgvej 303 m.fl.	Nærum			1984		68.000	53.000
Tobaksvejen 22	Søborg			1984		39.887	27.500
Bjerggade 9 og Kjærulfsgade 2	Nørresundby			1986		18.400	10.600
Ellebjergetvej 50	København SV			1986		139.000	94.000
Gl. Kongevej 11	København V			1986		70.425	80.000
Handelshøjskolen, Dalgas Have 15	Frederiksberg			1988		393.396	319.000
Erhvervsjendomme i alt						1.226.758	
Skov							
DanWood	Irland		1/2	1990		66.813	
Skov i alt						66.813	
Koncernens ejendomme i alt						*2.945.600	

* Heraf:

Investeringsjendomme	2.922.342
Domicilejendom	23.258