

Referat

DIP's ordinære generalforsamling Mandag den 29. april 2019 kl. 17.00 i Ingeniørhuset

Formand Peter Falkenham bød velkommen til årets generalforsamling.

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. Fordeling af dækning af tab blev behandlet samlet. Dette blev tiltrådt af generalforsamlingen.

Dirigenten vejledte generalforsamlingen i anvendelsen af den elektroniske stemmeenhed og oplyste, at der var afgivet et antal fuldmagter til blandt andet bestyrelsen, som ville fremgå af resultatoversigterne.

Generalforsamlingen godkendte de forslåede taletidsregler.

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 tab i henhold til det godkendte regnskab

Formand Peter Falkenham indledte med at byde alle velkommen og præsenterede kort bestyrelsesmedlemmerne.

Peter Falkenham fortalte, at 2018 havde været et udfordrende år for hele den danske pensionsbranche. DIP kom ud af 2018 med et samlet investeringsafkast på -1,7 %. Han bemærkede, at det ikke er tilfredsstillende at tabe penge, men i forhold til resten af branchen må konklusionen være, at man i DIP kan være mindre ærgerlige over resultatet end de andre. Peter Falkenham fortalte blandt andet, at det særligt er pensionskassens investeringer i ejendomme, som har klaret sig godt i 2018. Det skyldes til dels et gunstigt ejendomsmarked, dels at pensionskassen har haft succes med at skabe gode afkast ved salg og ved at optimere på ejendomsporteføljen. Peter Falkenham oplyste også, at ca. en sjettedel af pensionskassens samlede investeringer nu er placeret i alternative investeringer, og at målet er at komme op på ca. 20 % af balance. Han fortalte, at de alternative investeringer, herunder grønne investeringer, ofte giver et højere afkast, fordi der betales en ekstra præmie for den illikviditet, som der er i aktivet.

Peter Falkenham fortalte, at pensionskassen formål er at skabe så højt afkast som muligt til medlemmerne og samtidig være en ansvarlig investor. Han fortalte, at pensionskassen i efteråret 2018 derfor havde valgt at sætte en række banker på pensionskassens observationsliste. Det betyder, at pensionskassen har været i dialog med de respektive banker om deres involvering i og håndtering af sagerne om hvidvask og svindel med udbytteskat og om den måde, som det også fremadrettet påvirker deres adfærd.

Peter Falkenham berettede, at ansvarlige investeringer er et område, hvor branchen og DIP har rykket sig markant. For få år siden havde pensionskassen ingen medarbejdere, der arbejdede direkte med ansvarlige investeringer, hvorimod der nu sammen med JØP er ansat to fuldtidsmedarbejdere, som arbejder med ansvarlige investeringer, der er blevet en naturlig del af investeringsarbejdet i dagligdagen. Han fortalte, at bestyrelsen arbejder struktureret med ansvarlighed blandt andet i forhold til klima, arbejdstagerrettigheder, skat, aflønningsforhold og korruption.

Peter Falkenham fortalte, at sidste år også blev et skelsættende år i branchen, da Forsikring & Pension kom ud med nye retningslinjer for de pensionsprognoser, som selskaberne benytter. Det medførte, at mange endnu ikke pensionerede medlemmer oplevede, at den månedlige pension, de tidligere havde haft udsigt til at få udbetalt i starten af pensionisttilværelsen, ville blive lavere på grund af de nye prognoser. Til gengæld udbetales beløbet længere grundet den forventede længere levetid.

Peter Falkenham fortalte, at i 2018 var depotrenten fastsat til 6,3 %, og i 2019 er den foreløbigt fastsat til 5 % for medlemmer på Regulativ 3 og 4, som udgør ca. 95 % af medlemskredsen. Det betyder, at selvom investeringsafkastet var negativt sidste år, så voksede pensionsopsparingerne, da resultaterne udjævnes rullende over en femårig periode. Han fortalte, at det i forhold til resten af branchen placerer DIP pænt i toppen af statistikken, når man sammenligner depotrenter.

Peter Falkenham fortalte, at det på sidste års generalforsamling blev besluttet at udlodde en væsentlig del af pensionskassens ufordelte midler til medlemmerne, som er omfattet af Regulativ 3 og 4. Udlodningen af de ufordelte midler til depoterne er gennemført. Senere på året vil der blive sendt depotoversigter ud til medlemmerne, som har fået del i udlodningen, hvor man så kan se, hvor meget man har fået på sin udlodning.

Peter Falkenham oplyste om bestyrelsen og direktionens aflønningsforhold. Han bemærkede, at bestyrelsens honorar har været uændret siden 2015. Der forventes uændret honorar til bestyrelsen i 2019, meddelte han.

Peter Falkenham sagde, at han så frem til, at der senere på generalforsamlingen skulle behandles et forslag om fusion, idet JØP på deres generalforsamling den 24. april havde godkendt forslaget med overvældende majoritet. Han fortalte, at pensionskassens evne til at få medlemmernes pensioner til at vokse har nydt godt af det samarbejde, som DIP har haft med JØP gennem de seneste år. Det samarbejde med JØP ønsker bestyrelsen at konsolidere, og derfor stiller bestyrelsen forslag om at fusionere med JØP. Forslaget har været omdrejningspunkt for bestyrelsens arbejde i både 2018 og de første måneder af 2019. Bestyrelsen har haft en hel del flere møder end sædvanligt for at sikre, at enhver sten er blevet vendt, fortalte han. Peter Falkenham oplyste, at bestyrelsen har gjort brug af egne eksterne rådgivere i forberedelsesprocessen.

Peter Falkenham fortalte, at det tætte samarbejde med JØP i administrationsfællesskabet P+ har reduceret administrationsomkostningerne og forbedret investeringerne. Han fortalte, at med en fusion forventes det at kunne sænke administrationsomkostningerne yderligere samtidig med, at investeringerne styrkes. Samlet vil der blive tale om en større, mere robust og fremtidssikret pensionskasse. Peter Falkenham sagde, at det er derfor han på vegne af bestyrelsen anbefaler, at der senere på generalforsamlingen stemmes ja til fusionen.

Adm. direktør Søren Kolbye Sørensen fik herefter ordet og fortalte, at han ville fremlægge pensionskassens årsregnskab for 2018 samt at regnskabet var opstillet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, regler fra Finanstilsynet og DIP's vedtægt.

Om regnskabet i øvrigt oplyste **Søren Kolbye Sørensen**, at resultatet for 2018 blev et underskud på -268 mio. kr. mod et overskud på 647 mio. kr. i 2017. Egenkapitalen udgjorde 2,6 mia. kr. den 31. december 2018, hvilket er markant lavere end i 2017, hvor egenkapitalen var på 7,4 mia. kr. Egenkapitalen var i 2018 blevet reguleret, primært med én post, udlodningen på 5,2 mia. kr. til medlemmernes depoter. Søren Kolbye Sørensen fortalte, at den sociale fond på godt 8 mio. kr. er blevet nedlagt og overført til egenkapitalen som led i forberedelserne til en fusion.

Søren Kolbye Sørensen oplyste, at pensionskassens investeringsaktiver er opgjort til en markedsværdi på 39,7 mia. kr., og de pensionsmæssige hensættelser er opgjort til en markedsværdi på 36,5 mia. kr. På indtægtssiden findes de indbetalte medlemsbidrag og investeringsafkastet. Medlemsbidraget var 1,25 mia. kr. Investeringsafkastet gav et negativt resultat på 709 mio. kr., hvilket er væsentligt lavere end de 3,5 mia. kr., der blev opnået i 2017. Samlede indtægter er således på en halv mia. kr.,

oplyste Søren Kolbye Sørensen. På udgiftssiden er dels udgifter til administrations- og investeringsvirksomhed, udbetalinger til medlemmerne og tilskrivninger til medlemmernes depoter. Den sidste post er de akkumulerede værdireguleringer, som er pensionskassens udgifter til merhensættelser på medlemmernes pensioner. De samlede udgifter beløber sig til 2,9 mia. kr., hvoraf størstedelen er pensionsudbetalinger til pensionskassens pensionister på 1,5 mia. kr. og depotrenter på 1,1 mia. kr.

Søren Kolbye Sørensen fortalte, at det negative afkast betyder, at pensionskassen får et skattemæssigt tilgodehavende, PAL-skat på 130 mio. kr., som kan modregnes i de kommende års skattebetalinger. Omkostningerne til administrationen faldt en smule fra 17 mio. til 16 mio. kr. i 2018, og de har i de senere år været faldende og udgør i øjeblikket godt 47 kr. i gennemsnit om måneden pr. medlem.

Det giver i alt et resultat før hensættelser på -2,4 mia. kr. og efter hensættelser bliver årets resultat på -268 mio. kr. Den samlede balance er på 41,2 mia. kr. ved udgangen af 2018. Pensionskassens egenkapital vil med den foreslåede resultatdisponering blive på knap 2,6 mia. kr., sagde **Søren Kolbye Sørensen**.

Herefter indstillede han regnskabet for 2018 til generalforsamlingens godkendelse.

Dirigenten oplyste, at regnskabet var påført en blank revisionspåtegning.

Herefter gav **dirigenten** ordet frit.

Bernt Frydenberg sagde, at man bør få købt nogle flere ejendomme, når renten er, som den er i øjeblikket, så er det der man kan tjene penge. Han opfordrede til, at der blev talt lidt mere om, hvad strategien for at investere i ejendomme og i alternative investeringer er.

Hans Genefke Jørgensen sagde, at han godt ville høre, hvad bestyrelsens strategi var for at sikre pensionskassen i forhold til den risiko, der er for et nyt aktiekrak. Han ville også gerne høre, om virksomhedsobligationer også var noget, som man opererer med i DIP.

Mikael Bræstrup spurgte, om bestyrelsen havde nogen fornemmelse af, om de banker, der har været involveret i udbyttecirkuset, har ændret opførsel, eller om der er sket andet i den anledning. Han spurgte, om det ikke ville være mere retvisende, hvis man kunne dele det op, så man fik at vide, hvor mange procent, man faktisk har fået i udbytter eller nettoprovenu af salg og køb af papirer.

Micheal Bestawrous sagde, at der havde været kritik i forhold til revisionens beretning fra 2017. Han bad om en status herpå.

Ejnar Hauberg bad om, at DIP angiver, at man vil arbejde på et højere niveau end regering og Folkeeting, som har stået for denne yderst negative orientering af kapitalfondes opkøb af dansk infrastruktur. Han sagde, at han har foreslået Mogens Lykketoft at lave et 18. Verdensmål, og det er bekæmpelse af korruption.

Peter Falkenham svarede, at det er korrekt, at pensionskassen har opskrevet ejendommene i porteføljen, hvilket skete på baggrund af to uafhængige vurderinger. Han fortalte, at der er blevet købt en del ejendomme. I forhold til spørgsmålet om risikoen for et aktiekrak fortalte **Peter Falkenham**, at der er indført et risikobudget, som betyder, at der sættes risiko på de forskellige aktivgrupper, og der arbejdes med at prøve at styre pensionskassens samlede risiko.

I forhold til spørgsmålet om salg af bankaktier, fortalte **Peter Falkenham**, at der er dialog med de banker, som er på pensionskassens observationsliste, og der bliver redegjort for, hvordan de pågældende banker har fået ændret deres kultur, politikker og arbejdsgange, så sagerne om svindel med udbytte-skat ikke kommer til at gentage sig.

Peter Falkenham bemærkede desuden, at der ikke arbejdes med, at afkastet deles op i underelementer.

Peter Falkenham bemærkede, at der fra pensionskassens side er stort fokus på skat og skattepolitik. Det er noget, som er en del af vurderingen af enhver investering, og der laves altid blandt andet en skatte-due diligence. I forhold til et 18. Verdensmål vedrørende korruption sagde Peter Falkenham, at

han taler på egne personlige vegne, idet det ikke har været drøftet i bestyrelsens regi. Han sagde, at han finder, at korruption er et stort problem i utroligt mange sammenhænge, som bør adresseres.

Søren Kolbye Sørensen fortalte, at som led i den blanke påtegning, som revisorerne har givet årsregnskabet, så står der også, at omkring nøgletallet solvensdækning, at det er et tal, som de ikke reviderer efter Solvens II er blevet indført, og derfor har de heller ikke nogen mening om størrelsen, eller om det er opgjort korrekt. Dog bemærker revisionen alligevel, at hvis de undervejs i forbindelse med revisionen bliver opmærksom på, at der er forhold, der gør sig gældende, så det ser uhensigtsmæssigt ud, så skal de gøre opmærksom på det over for ledelsen, og der siger de afsluttende, at der ikke har været sådan nogle tilfælde i årsregnskabet i 2018.

Mikael Bræstrup sagde, at han var helt tilfreds med formandens svar på det med udbyttecirkuset. Han spurgte, om der var nogen ambitioner om at få de tunge drenge, som eksempelvis J.P. Morgan, til at opføre sig bedre i fremtiden. **Peter Falkenham** svarede, at dialogen med de pågældende banker fortsætter.

Ole Østergaard spurgte, om pensionskassen udlåner aktier fra beholdningen til short-salg. **Peter Falkenham** svarede, at det ikke var tilfældet.

Efter debatten konstaterede **dirigenten**, at beretningen var taget til efterretning, regnskabet godkendt, at der var givet decharge til bestyrelsen og direktionen, samt at forslag om disponering af resultatet var enstemmigt godkendt.

4. Valg til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at Frida Frost var på valg, og bestyrelsen foreslog genvalg.

Dirigenten spurgte, om der var andre kandidater. Da det ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten, at Frida Frost var genvalgt.

5.1. Forslag fra bestyrelsen

Peter Falkenham indledte med at fortælle, at det både var med tilfredshed og en vis ydmyghed, at han på vegne af en enig bestyrelse foreslog en fusion med JØP. Forslaget har været længe undervejs. Fusionsplanerne har været omdrejningspunktet for bestyrelsens arbejde i et par år og særligt siden sidste års generalforsamling, sagde han. Peter Falkenham fortalte, der i bestyrelsen ikke er i tvivl om, efter alle tænkelige udfordringer af fusionsplanerne, at det er den rigtige beslutning for DIP at fusionere med JØP.

Peter Falkenham fortalte, at pensionskassen i de seneste år er kommet ud med nogle af de bedste resultater i branchen, men at hvis man fortsat skal kunne tilbyde et af markedets allerbedste pensionsprodukter, så skal pensionskassen på sigt være større. Ved at fusionere nu kommer DIP og JØP til at stå stærkere sammen, og ellers vil det blive dyrere at stå alene de kommende år. En fusion vil gøre det billigere for det enkelte DIP-medlem. De rettigheder, som man som medlem har i dag, gælder også i morgen. Ingen bliver ringere stillet, sagde Peter Falkenham. Han fortalte, at pensionsbranchen generelt oplever stadigt stigende og regulatoriske krav og et øget behov for at investere i digitalisering. Derfor er størrelse også endnu vigtigere fremover for at kunne imødekomme de krav, sagde Peter Falkenham.

Peter Falkenham fortalte, at en fusioneret pensionskasse vil få omkring 100.000 medlemmer og en formue på omkring 120 mia. kr., hvilket vil gøre den nye fælles pensionskasse til en af Danmarks 10 største pensionskasser. Det betyder, at pensionskassen kan få adgang til nogle mere attraktive investeringsmuligheder og få en større grad af indflydelse som investor. Peter Falkenham oplyste, at det bliver muligt at tingene mere effektivt, når det kun skal gøres én i gang stedet for at skulle gennemføre to parallelle processer. Peter Falkenham sagde, at hvis fusionen bliver gennemført, så forventes det, at administrationsomkostningerne pr. medlem i gennemsnit vil være ca. 500 kr. om året, når fusionen er gennemført.

Peter Falkenham sagde, at bestyrelsen har brugt rigtig meget tid på at sikre, at ingen medlemmer bliver stillet ringere som følge af fusionen. Principperne er blevet efterprøvet og kontrolleret og sammen med eksterne juridiske og aktuarmæssige rådgivere, sagde han. De har været med til at konkludere, at ingen bliver stillet dårligere som følge af en fusion, sagde Peter Falkenham.

Peter Falkenham oplyste, at for at sikre den bedst mulige overgang, så vil DIP's bestyrelse gå sammen med JØP's bestyrelse og danne en fælles overgangsbestyrelse frem til generalforsamlingen i 2021, da det vil skabe den største stabilitet omkring fusionen og omkring pensionerne.

Peter Falkenham sagde, at der lægges op til, at pensionskassen fremover hedder P+, Pensionskassen for Akademikere.

Peter Falkenham sagde, at hensigten har været at lave vedtægten for den fusionerede pensionskasse så enkel som overhovedet muligt. Han fortalte, at bestyrelsen foreslår, at nye medlemmer efter en fusion kommer ind i pensionskassen på et nyt regulativ. Nye fælles bestemmelser vil betyde, at pensionskassen kan tilbyde alle nye medlemmer ens vilkår og en fleksibel produktpakke samtidig med, at det understøtter en enkel og effektiv administration.

Søren Kolbye Sørensen gennemgik fusionsprocessen og tidsplanen. Han fortalte, at hvis generalforsamlingen godkender forslaget, så skal der sendes en formel ansøgning til bl.a. Finanstilsynet i starten af maj. Finanstilsynet har herefter til slutningen af året, hvor de kan godkende det fra myndighedernes side.

Søren Kolbye Sørensen fortalte, at delingsplanen er tilgængelig på Min pension. Delingsplanen er en vurdering af økonomien i de to pensionskasser. Delingsplanen er med til at illustrere, at der er balance mellem de to pensionskasser, hvilket der vurderes at være. Han fortalte, at der ikke er ændringer i rettigheder for det enkelte medlem. Søren Kolbye Sørensen oplyste, at delingsplanen er ikke påvirket af den udlodning af egenkapitalen, der blev besluttet i 2018 og senere gennemført.

Søren Kolbye Sørensen sagde, at man skal se på, om der er tilstrækkelig kapital, og om kapitalen er fordelt rimeligt mellem de to pensionskasser. Han oplyste, at man fra bestyrelsens side grundigt har analyseret udviklingen i størrelsen af basiskapitalen, som skal dække eventuelle underskud, og det gælder både under de nuværende og de ændrede regler, som er ved at blive indført som et led i en ændret implementering af Solvens II.

Søren Kolbye Sørensen fortalte, at MedlemsMidler er en del af basiskapitalen, også kaldet særlige bonushensættelser. Det er en slags egenkapital, men i modsætning til egenkapitalen, så er den fordelt til medlemmerne, men den hæfter på samme måde som egenkapital. Han oplyste, at den indgår som den ansvarlige kapital og skal dække underskud, men man modtager også en risikoforrentning. Søren Kolbye Sørensen fortalte, at der i delingsplanen lægges op til, at man flytter 2,1 milliarder af DIP's egenkapital til MedlemsMidler. Udlodningen vil ske med udgangspunkt i depoternes værdi 1. januar 2019. MedlemsMidlerne hæfter på samme måde som egenkapitalen, men modtager til gengæld også en forrentning af det, sådan at man får et nyt begreb, MedlemsMidler. Han fortalte, at i JØP sker der en overførsel af MedlemsMidler, fordi de har forholdsvis mange MedlemsMidler, over til medlemmernes depoter. MedlemsMidler vil blive udbetalt som et ugaranteret tillæg til medlemmernes pension. Den vil blive udbetalt som tillæg til den livsvarige alderspension og kun den livsvarige alderspension, så længe den udbetales.

Søren Kolbye Sørensen fortalte, at det er godt at have en ekstra sikkerhed, hvorfor der er afsat en sikkerhedsbuffer på 300 mio. kr. i JØP, og 150 mio. kr. i DIP, som svarer til det størrelsesforhold, der er mellem de to kasser, hvor JØP er dobbelt så stor som DIP. Sikkerhedsbufferen skal gælde frem til april 2021, og den skal dække eventuelle tab inden for perioden, eller som man kan se, når man kommer til udgangen af perioden. Saldiene gøres op i april 2021, og så udlodder man det resterende beløb til medlemmerne med udgangspunkt i depotet fra 1. januar 2019 som fordelingsnøgle.

Dirigenten konstaterede, at der har været en offentliggørelse den 26. marts af forslaget, og at han havde fået oplyst, at den fulde ordlyd af forslaget havde kunnet tilgås siden den 26. marts på DIP's hjemmeside via Min pension. Dirigenten oplyste, at fusionsforslaget dels består af en vedtagelse af vedtægt for den fusionerede kasse, nyt regulativ for nye medlemmer og en bemyndigelse til at konsekvensrette regulativ 1-4 som følge af den nye vedtægt og det nye regulativ for nye medlemmer, godkendelse af delingsplanen og udlodningen samt godkendelse af, at bestyrelsesmedlemmerne i DIP og

i JØP er valgt til at indtræde i den fælles fusionerede pensionskasse, altså at de betragtes som valgt til den fælles pensionskasse.

Dirigenten gav ordet frit.

Thomas Damkjær Petersen sagde, at han på IDA's hovedbestyrelses vegne gerne ville rose bestyrelsen for det store arbejde, de har lavet, og indstillede til forsamlingen at sige ja til forslaget. Han sagde at en fusion med JØP vil komme alle til gavn.

Lasse Grønbech fortalte, at havde været medlem af DIP siden 1992, og at han som en bibeskæftigelse er bestyrelsesmedlem i PFA Pension, hvor han også er medlem af revisionsudvalget og næstformand. Han understregede, at pensionskassens størrelse betyder noget, og at det ikke kommer til at betyde mindre fremover. Pensionsbranchen har udviklet sig til at være langt mere end passiv investering i børnsnoterede aktier og obligationer, det er langt mere kompliceret. Unoterede investeringer eller det nogle kalder alternative investeringer i aktiver som ejendomme, vindmølleparker og direkte investeringer i virksomheder kræver en enorm viden for pensionskassens investeringer. Omkostningerne ved at investere 500 millioner kr. er ikke ret meget større end at investere 50 millioner. Arbejdet, der skal laves, er stort set det samme. Han sagde, at også i forhold til de regulatoriske krav, dvs. lovkrav fra EU og den danske stat, som er øget dramatisk de seneste år, vil der være store fordele ved at blive en større pensionskasse. Lasse Grønbech sagde, at det er på tide, at man går helt og fuld sammen med JØP, da det vil være en fordel for alle.

Max Winther sagde, at han savnede kærligheden, da han er ingeniør af hjertet og også er medlem af pensionskassen af hjertet.

Jens-Holger Stelling sagde, at i forhold til den nye vedtægt mente han, at der var et habilitetsproblem, hvis ledelse og medarbejdere af pensionskassen optages som medlemmer af pensionskassen.

Bernt Frydenberg opfordrede til, at man vedkendte sig pensionskassens historie, og at man satte nogle af dem, der stadigvæk kan huske den, til at nedskrive historien. Den historiebeskrivelse kunne være tvangslitteratur for de medlemmer, der går ind i bestyrelsen på et senere tidspunkt.

Micheal Bestawrous sagde, at der havde været kritik af JØP fra Finanstilsynet, som havde givet en påtale vedrørende manglende afvikling af skyggekonto den 21. december 2016 og noget med en negativ påtale for at mangle information om lån til medlemmerne. Han sagde, at der havde været en anmeldelse af direktør Søren Kolbye Sørensen til Finanstilsynet den 21. december omkring inhabilitet, da han er ansat hos både DIP og JØP. Micheal Bestawrous mente ikke, at Søren Kolbye Sørensens redegørelse for fusion var klar, da der manglede model og opskrift på opsigelse af samarbejdsaftaler og eventuel opsigelse af fusion.

Jørgen Hübertz ville høre, om plusset i det nye navn er en markering af, at man regner med at fusionere yderligere om nogle år.

Peter Falkenham takkede Thomas Damkjær Petersen og Lasse Grønbech for deres positive og støttende indlæg.

Peter Falkenham sagde, at der også er mange følelser forbundet med fusionsanbefalingen, og at der har været samarbejdet med JØP i administrationsfællesskabet igennem mange år. Bestyrelsen tror rigtig meget på det, så det er både ud fra en faktabaseret fornuftighed, men også at det føles som det helt rigtige, at der anbefales en fusion med JØP.

Peter Falkenham sagde, at pensionskassens medarbejdere og ledelse allerede i dag kan optages som medlem af pensionskassen, så det er ikke nyt. Det vurderes, at der ikke er eller kan være tale om et habilitetsproblem. Han bemærkede, at den administrerende direktør i dag hverken er medlem af DIP eller JØP.

Peter Falkenham sagde, at han ikke forestillede sig, at man smider DIP's historie ud med badevandet.

Peter Falkenham sagde, at han ikke kunne genkende det udtalte vedrørende påtalerne fra Finanstilsynet, men at officielle påtaler eller påbud ville være tilgængelige på hjemmesiden i givet fald. I forhold

til inhabilitet bemærkede han, at alle medarbejdere er dobbeltansatte i både DIP og JØP. Netop derfor har bestyrelserne i både DIP og JØP som en ekstra sikkerhed haft egne uafhængige eksterne juridiske og aktuarmæssige rådgivere tæt koblet på i processen, sagde han. Peter Falkenham sagde, at bestyrelsesmedlem Peter Løchte Jørgensen sidder i begge bestyrelser, og at han har erklæret sig inhabil i de drøftelser, i de relevante sammenhænge, som har med fusionen at gøre.

Peter Falkenham sagde, at man tror fuldt og fast på, at fusionen er det rigtige og, at det er vurderet, at det vil være irrelevant også at skulle aftale regler for, hvordan man skulle bryde med JØP i den proces.

Peter Falkenham sagde, at i forhold til det nye navn kunne han med sikkerhed sige, at der er ikke nogen plan om fusion med andre på nuværende tidspunkt, men at man aldrig ved, hvad fremtiden bringer.

Hans Genefke Jørgensen takkede for redegørelsen og sagde, at den var fin og klar. Han sagde, at han var usikker på, hvad der er den kommende proces. Han spurgte, om der var nogen forbehold fra JØP's side. Hans Genefke spurgte, om man ikke skulle have en generalforsamling, hvor man startede med at sætte sig ned og drøftede ændringsforslag til ny vedtægt.

Ida Kjærbye spurgte, hvem kan optages i den ny pensionskasse.

Marianne Hounum ville gerne høre, om der også var lighed mellem DIP og JØP på investeringssiden i forhold til alternative investeringer.

Peter Falkenham svarede, at rent juridisk så kan der ikke tages forbehold, og at det er det samlede forslag, som er fremsat af bestyrelsen, man stemmer om. Han oplyste, at JØP's generalforsamling havde godkendt det i sin fremlagte form uden forbehold.

I forhold til vedtægten svarede **Peter Falkenham**, at det var den samlede fremlagte pakke, der skulle stemmes om, og at den vedtægt, der blev fremlagt, gerne skulle kunne holde i flere år.

Peter Falkenham sagde, at med hensyn til hvem der er optagelsesberettiget, så er det, som det er i dag, at hvis der i en virksomhed er mere end 50 % af de ansatte, som er optagelsesberettigede i IDA, så vil alle firmaets medlemmer være optagelsesberettigede. Den mulighed vil så også komme til at eksistere fremadrettet i den nye fælles pensionskasse, sagde han. Peter Falkenham fortalte, at hvis en privatperson søger medlemskab, så skal pågældende være optagelsesberettiget i enten IDA eller Djøf for at kunne blive medlem af pensionskassen.

Peter Falkenham sagde, at alle allerede arbejder fælles for både DIP og JØP, hvilket også har haft indflydelse på investeringsprofilen. Begge bestyrelser har i mange år arbejdet hen imod en fælles investeringsstrategi, og nu er der kun ganske få undtagelser, hvor der ikke er helt sammenfald mellem de to pensionskasser. Han sagde, at når det gælder alternative investeringer og øvrige forhold, er der allerede sammenfald.

Henrik Olsen sagde, at han absolut ingen solidaritetsfølelse havde over for Djøf'ere og i særdeleshed offentligt ansatte Djøf'ere. Han bemærkede, at han ikke ønskede, at JØP's medlemmer skulle have andel i hans penge, hvis ikke han fik alt udnyttet, inden han døde.

Søren Kolbye Sørensen forklarede, at der i begge pensionskasser, er det, der hedder kontributionsgrupper, som går ud på, at man har lavet nogle opdelinger, som gør, at hvis man lever længere end kollegaerne, så får man overskuddet fra sine kollegaer i den pågældende kontributionsgruppe, og hvis man lever lidt kortere, så er det kollegaerne, der får fra samme gruppe. Søren Kolbye Sørensen sagde, at det er blandt ingeniører, og det holdes blandt ingeniører.

Dirigenten satte herefter det samlede forslag til afstemning

Dirigenten konstaterede, at 1.017 stemte for forslaget og 75 stemte imod forslaget. Dirigenten konkluderede, at kravet om at dobbelt så mange skal stemme for forslaget end imod var opfyldt.

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der kunne gives bemyndigelse til bestyrelsen til eventuelle nødvendige ændringer i det vedtagne forslag efter drøftelser med myndighederne. Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen gav bestyrelsen den ønskede bemyndigelse.

5.2. Forslag fra medlemmer

A.

Rose Maria Laden Holdt havde fremsat forslaget sammen med 59 andre medlemmer. Hun indledte med at sige, at målet med at stå på talerstolen var, at hun en dag ikke længere behøvede at stå der. Og det mål var nået, når medlemmernes pensionsopsparinger ikke længere finansierede fossile brændsler. Hun sagde, at DIP var nået et stykke, men endnu ikke er i mål. Hun opfordrede bestyrelsen til at vurdere, om det er foreneligt med ansvarlighedspolitikken at have aktier i eller virksomhedsobligationer udstedt af mineselskaber med kulproduktion, selskaber, som udvinder olie af tjæresand og store olieselskaber. Hun opfordrede videre bestyrelsen til senest i 2020 at fremlægge en rapport med bestyrelsens resultater og at effektuere eventuelle frasalg inden 2021.

Peter Falkenham takkede for den gode dialog, der havde været og sagde, at forslaget var på linje med den måde, pensionskassen arbejdede på, og at bestyrelsen kunne støtte forslaget, på nær udarbejdelsen af en rapport. Bestyrelsen vil derimod rapportere løbende. Han fortsatte med at sige, at pensionskassen formål var at skabe et højt afkast til medlemmerne, men at pensionskassen også skal være en ansvarlig investor. Pensionskassen er i gang med at undersøge ca. 70 CO₂-intensive selskaber for at vurdere deres påvirkning af klimaet og har i den forbindelse allerede ekskluderet otte selskaber. Han sagde slutteligt, at bestyrelsen støttede forslaget med det nævnte forbehold.

Bernt Frydenberg gik herefter på talerstolen og sagde, at nu skulle man passe på, hvad man lovede. Cementindustrien og elektricitetsproducerende foretagender producerer også CO₂, og skulle man så stoppe med at investere i dem. Han sagde videre, at han overlod det til bestyrelsen at få noget realisme ind og tænke kreativt og ikke kun sige, hvad man ikke må.

Rose Maria Laden Holdt gjorde herefter opmærksom på, at forslaget ikke handlede om beton eller cement, men udvinding af kul, olie og tjæresand.

Dirigenten satte herefter forslaget til afstemning med bestyrelsens bemærkning. Der var 964 stemmer for forslaget og 59 stemmer imod. Forslaget var hermed vedtaget.

B.

Nanna Hartmann havde fremsat forslaget sammen med to andre medlemmer. Hun begrundede forslaget med, at når selskaber helt eller delvist undlader at betale skat, så bidrager de ikke til finansieringen af samfundet. Det betyder færre penge til uddannelse, sundhedssystemet og plejen af ældre. Udviklingslandene er ligeledes store tabere, når fx mineselskaber i Zambia er ejet gennem skattely og dermed ikke betaler skat i landet. Det bremser udviklingen i landene og gør det svært for dem at nå verdensmålene. Hun foreslog, at PRI's guidelines indarbejdes i DIP's vurdering af investeringer for at fravælge uansvarlige og uigennemsigtige selskaber med potentiel høj risiko, og at der føres en aktiv dialog med selskaber, der vurderes at bedrive aggressiv skatteplanlægning.

Peter Falkenham sagde, at forslaget var på linje med pensionskassens tilgang til ansvarlig skat og understøttede det videre arbejde, hvorfor bestyrelsen kunne støtte forslaget. Han takkede ligeledes for den gode dialog, der havde været.

Lasse Grønbech undrede sig over formuleringen 'DIP opfordres til at styrke håndteringen af risici', og spurgte, om DIP havde gjort det utilfredsstillende indtil videre, og om det var baggrunden for forslaget.

Dirigenten satte herefter forslaget til afstemning. Der var 1.000 stemmer for forslaget og 17 stemmer imod. Forslaget var hermed vedtaget.

C.

Hans Ege Jørgensen havde fremsat forslaget sammen med tre andre medlemmer. Han indledte med at sige, at de gerne ville fremme transparens i pensionskassen. Han opfordrede bestyrelsen til, i sit

arbejde med implementeringen af OECD's retningslinjer for institutionelle investorer, at sikre offentliggørelse af porteføljens eksponering over for risici i forhold til samfundsansvar og klimaudvikling. Her nævnte han bl.a., at der ønskedes overblik over aktiver, papirnavne, og hvordan pensionskassen screener samt offentliggørelse af dialogliste med status på dialog, opnåede resultater og efterfølgende beslutninger.

Peter Falkenham indledte med at takke for den gode dialog, der havde været med forslagsstillerne. Han sagde, at pensionskassen de seneste år har arbejdet systematisk med at implementere OECD's retningslinjer, og at transparens og aktivt ejerskab er vigtige elementer i arbejdet. Han sagde videre, at DIP de seneste år har udvidet informationen om ansvarlige investeringer på hjemmesiden og i 2018 afholdt et medlemsmøde. Han sluttede med at sige, at bestyrelsen støttede forslaget.

Dirigenten satte herefter forslaget til afstemning. Der var 983 stemmer for forslaget og 28 stemmer imod. Forslaget var hermed godkendt.

D.

Micheal Bestawrous fremsatte sit forslag om ens rentesats for alle depoter på alle regulativer. Han sagde, at dengang, der blev stemt om regulativer, kunne man få rentegaranti på pensionen, og der blev ikke nævnt noget med depotrenter dengang. Han sagde, at med en fusion og et nyt regulativ, vil der opstå problemer, hvis vi stadig har differentieret rentesats på depoterne. Han sagde, at han ikke forstod den ændrede investeringsstrategi for Regulativ 1 og 2, og at det skulle være ens for alle. En krone er en krone, sagde han.

Peter Falkenham redegjorde for forskellen i depotrenterne på hhv. Regulativ 3 og 4 og Regulativ 1 og 2. Medlemmer på Regulativ 1 og 2 har højere grundlagsrenter og et ubetinget grundlag. Det gør det næsten umuligt at ændre pensionerne under disse regulativer. Og den sikkerhed gør, at der ikke er råd til at udbetale bonus. Han sluttede med at sige, at bestyrelsen tager opgaven med at sikre de ubetingede pensioner på Regulativ 1 og 2 meget alvorligt, og fra 2019 føres en separat investeringsstrategi for at sikre disse pensioner. Slutteligt sagde han, at bestyrelsen ikke kunne støtte forslaget.

Micheal Bestawrous sagde efterfølgende, at han ikke havde bedt om redegørelser for, hvorfor han fik lavere rente. Han havde bedt om ens rente.

Dirigenten satte herefter forslaget til afstemning. Der var 14 stemmer for forslaget og 976 stemmer imod. Forslaget blev hermed forkastet.

E.

Peter Schøller Rasmussen havde fremsat forslaget sammen med en række andre medlemmer. Han indledte med at sige, at han var formand for beboerrepræsentationen på Store Møllevej, hvor pensionskassen ønsker at etablere taglejligheder. Etableringen af taglejlighederne medfører en række forbedringer på ejendommen, som de nuværende lejere skal finansiere, sagde han. Forbedringerne omhandler bl.a. nyt varmeanlæg, nyt tag og brandsikring af hovedtrappe. Det medfører huslejestigninger, som de nuværende beboere ikke får gavn af, sagde han. Projektet havde skabt bekymring blandt beboerne, der havde udvist stor modstand mod det. På den baggrund opfordrede han bestyrelsen til at standse etableringen af taglejligheder.

Peter Falkenham indledte med at takke for den løbende dialog med beboerforeningen. Han sagde, at pensionskassens formål var at skabe langsigtede afkast til alle pensionskassens medlemmer og være en ansvarlig investor. Det gør pensionskassen ved at investere bredt i forskellige aktiver, herunder danske ejendomme. Pensionskassen driver sine ejendomme ved på ansvarlig vis at skabe afkast til sine medlemmer, og ikke for at nogle medlemmer skal substituere andre medlemmer ved udlejning af lejemål til en lavere leje end markedsprisen. Pensionskassen vedligeholder og udvikler løbende sine ejendomme, og han sagde derudover, at varmeanlægget var mere end 90 år gammelt, og dette var påtalt af forsikringselskabet. Han sluttede med at bemærke, at pensionskassen generelt arbejder omhyggeligt og loyalt for at overholde gældende lovgivning og regler for omkostningsallokering mellem forbedringer og vedligeholdelse. Han sagde slutteligt, at bestyrelsen ikke kunne støtte forslaget.

Max Winther, beboer på Store Møllevej, sagde, at der havde været meget snak om ansvarlighed omkring aktier og tjæresand, men der manglede etiske retningslinjer, når det kom til de nære ting som mennesker. Han satte spørgsmålstegn ved, at pensionskassen ønskede at maksimere afkast, så

længe det holdt sig inden for lejelovgivningen, eller pensionskassen ønskede at være socialt ansvarlige. Han ville gerne have en god pension, men ville også gerne have, at folk havde et godt sted at bo – DIP-medlemmer eller ej. Han sagde slutteligt, at han ønskede mere etik i det nære.

Ole Østergaard, der ligeledes er beboer på Store Møllevej, gik herefter på talerstolen og sagde, at han syntes, at det var et omfattende projekt med mange ændringer for de eksisterende lejere for kun 19 lejligheder. Han opfordrede til, at man stemte for forslaget.

Poul Bernt Jensen sagde, at han ikke mente, at det kunne være rigtigt, at der skulle bruges så meget tid på forslaget, og det var spild af generalforsamlingens tid. Vi har en administration, sagde han, og de skal sørge for at DIP's ejendomme bliver vedligeholdt og udviklet, så de fortsat har værdi.

Henrik Rosenø, også beboer på Store Møllevej, sagde afslutningsvist, at han opfattede det som en omvendt Robin Hood, hvor man tog fra de få medlemmer, der kun havde råd til at bo i en af DIP's ejendomme og giver til de medlemmer, der har masser af penge og råd til at bo i eget hus.

Peter Falkenham kommenterede indlæggene med at sige, at han syntes, at pensionskassen optrådte ansvarligt. Han sagde, at han havde fuld tillid til, at dem, der arbejder i administrationen og ejendomsadministrationen, håndterer det professionelt og sobert.

Dirigenten satte herefter forslaget til afstemning. Der var 114 stemmer for forslaget og 902 stemmer imod. Forslaget blev hermed forkastet.

6. Valg af revisor

Formanden oplyste, at revisionsudvalget indstillede Ernst & Young P/S til genvalg.

Da **dirigenten** kunne konstatere, at der ikke var andre forslag, blev Ernst & Young P/S genvalgt.

7. Eventuelt

Jens Ledgaard sagde, at han havde været medlem siden 1961 og gerne ville spørge om formålsparagraffen, og om det kunne tænkes, at man kunne få lyst til at lave en kreditforening, når man var fusioneret og blev større. Han mente, at der kunne være et stort marked for en ægte medlemsejet kreditforening.

Peter Falkenham svarede, at bestyrelsen ikke havde diskuteret det de senere år, men at det i teorien ville være en mulighed. Han sagde, at det at udstede kreditforeningslån kræver rigtigt meget kapital og en stor volumen at komme i gang, så det var nok ikke særlig realistisk. Han sagde, at der ikke var planer om at gøre det, inden for den vedtægt, der var vedtaget.

Formanden takkede dirigenten for en god ledelse af generalforsamlingen og takkede for det fine fremmøde.

Generalforsamlingen sluttede kl. 20.30.

København, den 10. maj 2019

Dirigent, advokat Henrik Oehlenschlæger