

## Referat

### DIP's ordinære generalforsamling Tirsdag den 10. april 2018 kl. 17.00 i Ingeniørhuset

**Formand Peter Falkenham** oplyste indledningsvis, at generalforsamlingen ville blive live streamet, hvilket betød, at den kunne ses direkte via elektroniske medier. De medlemmer, der fulgte med på live streaming, kunne ikke stille spørgsmål eller deltage i afstemningerne.

#### 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 overskud blev behandlet samlet. Dette blev tiltrådt af generalforsamlingen.

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

##### Beretning

**Formand Peter Falkenham** indledte med at byde alle velkommen og konstaterede, at 2017 var et godt år for DIP.

Pensionskassen fik et tilfredsstillende afkast på 3,4 milliarder kroner, som svarer til en forøgelse af formuen på 9,4 %. Medlemstallet fortsatte med at stige, pensionsordningen blev forbedret, og over de seneste to år er omkostningerne reduceret betydeligt. Administrationsomkostningerne pr. medlem var i 2016 678 kr. I 2017 faldt beløbet til 634 kr., svarende til 6,5 %.

Resultaterne blev opnået i parløb med JØP, som pensionskassen har arbejdet tæt sammen med i fem år. Samarbejdet har været rigtig godt og indfriet alle forventninger. Bestyrelsen forventer derfor på næste års generalforsamling at stille forslag om fusion med JØP, så der kan høstes de fulde fordele af samarbejdet til endnu større gavn for medlemmerne.

##### Årets afkast

Sidste års investeringsresultat gav et afkast på 9,4 %. Det placerede pensionskassen i den gode ende, når man sammenligner med andre pensionssekskabers tilsvarende ordninger. Det var generelt godt at være investor sidste år. Det skyldtes, at verdensøkonomien er inde i et synkront opsving med vækst i stort set alle regioner af verden, og det giver tillid og tro på fremtiden.

Der var et positivt afkast i alle kategorier med aktierne som den største bidragsyder. Den lave rente er hovedårsagen til det lave obligationsafkast, men der er også brug for obligationerne for at afbalancere vores risiko. De fire aktivgrupper er en blanding af likvide og illikvide aktiver. De likvide aktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer.

De illikvide aktiver, som også kaldes alternative investeringer, tæller aktiver som ejendomme, infrastruktur og noterede aktier. Her fik pensionskassen høje afkast over hele linjen. Pensionskassen har nu omkring en femtedel af de samlede investeringer placeret i alternativer. Det vurderedes at være et passende niveau. Bestyrelsen vurderer løbende den rette sammensætning af investeringer og foretog i efteråret en opdatering af investeringspolitikken for at sikre, at investeringsafdelingen har de rette instrumenter i den daglige værktøjskasse. De alternative investeringer, herunder grønne investeringer, giver ofte et højere afkast, fordi der betales en præmie for alternativernes illikviditet.

### **Ansvarlige investeringer**

Når pensionskassen investerer, er der bevidsthed om det samfundsmæssige ansvar. Derfor arbejder bestyrelsen struktureret med ansvarlighed i forhold til klima, arbejdstagerrettigheder, skat og korruption m.m. Pensionskassen opdaterede politikken for samfundsansvar i slutningen af 2017.

Peter Falkenham oplyste, at der senere på generalforsamlingen skulle behandles et medlemsforslag, der blandt andet opfordrede pensionskassen til at sætte fokus på investeringernes klimapåvirkning og fremme investeringer i virksomheder, der skaber løsninger på klimaproblemet.

Bestyrelsen støtter det konstruktive forslag, som langt hen ad vejen harmonerer med pensionskassens politik på området, som er ved at blive implementeret nu. Der er bevidsthed om, at pensionskassens investeringer kan være med til at påvirke klimadagsordenen, og der foretages løbende investeringer i vindmølleparker, solcelleanlæg og andre aktiviteter, der bidrager direkte til den grønne omstilling. Investeringerne er med til at opfylde Paris-aftalens klimamål, uden at der går på kompromis med målsætningen om at skabe det højst mulige afkast til medlemmerne.

Pensionskassen overvåger og indgår dialog med udvalgte selskaber, og der blev sidste år stemt på 1.841 generalforsamlinger over hele verden. Opgaven løftes sammen med konsulenthuset Hermes EOS, der optræder på vegne af en lang række internationale investorer og dermed giver dialogen vægt. Dialog gør en forskel, men der er undtagelser. Dialogerne med Walmart, Heidelberg Cement og fem andre selskaber gav ikke de ønskede resultater, og selskaberne er derfor tilføjet til pensionskassens eksklusionsliste i 2017. Eksklusionslisten kan til enhver tid findes på dip.dk. Ultimo 2017 var der 23 selskaber og 17 lande på listen.

### **Produktforbedringer**

Investeringerne er vigtige, og derfor har pensionskassen et betydeligt fokus på dem. Men det er også vigtigt at have øje for den løbende udvikling af selve pensionsordningen. Her er nøgleordene forenkling, forbedring og fleksibilitet. I 2017 gav det sig blandt andet udslag i en forbedring af gruppeforsikringen. Pensionskassen har med virkning fra den 1. januar i år forhøjet udbetalingerne ved død, kritisk sygdom og ulykke. Samtidig er dækningen forlænget med tre år, så den nu løber, til man fylder 68 år.

### **Sammenlægning af Regulativ 3 og 4**

Peter Falkenham oplyste, at der senere på generalforsamlingen ville blive søgt opbakning til et forslag om at slå Regulativ 3 og 4 sammen. Dermed vil Regulativ 3-medlemmerne få samme vilkår og produktfleksibilitet, som gælder i det nyere Regulativ 4. Forenklingen vil samle over 95 % af medlemmerne under ét fælles regulativ.

### **Udlodning af egenkapital**

Der stilles også forslag om udlodning af overskydende egenkapital. Pensionskassen har over årene opbygget en stor kapitalstyrke for at kunne modstå stigende solvenskrav. De seneste solvensregler har imidlertid skabt så meget klarhed over kapitalbehovet, at der nu kan drosles ned for beredskabet og overføres penge til medlemmernes depoter og hensættelser.

### **Depotrenter**

I 2017 forrentedes depotopsparingen med 6,1 % før PAL-skat hos medlemmerne på Regulativ 3 og 4, som omfatter godt 95 % af alle DIP's medlemmer. For medlemmer på Regulativ 1 og 2 ligger

depotrenten noget lavere. Det skyldes, at pensionsordningerne har højere grundlagsrente og et ubetinget grundlag. Det gør det vanskeligere at ændre pensionerne, når levetiden stiger, eller hvis afkastet svigter.

I 2018 er der fastsat en foreløbige depotrente på 6,3 % før skat. Dermed kan pensionskassen igen i år tilbyde en af markedets højeste forrentninger blandt lignende pensionsordninger. Som i tidligere år fastsættes depotrenterne for Regulativ 3 og 4 ud fra den model, som kaldes 'Markedsrente med udjævning'. Det betyder, at afkastet bliver udjævnet over en femårig periode, hvilket modvirker store udsving i pensionerne fra år til år.

### **Omkostninger**

Som nævnt er omkostningerne reduceret ganske væsentligt over de senere år, især efter etableringen af administrationsfællesskabet med JØP.

### **Længere levetider**

Peter Falkenham oplyste, at det såkaldte tegnings- og bonusgrundlag i 2017 blev opdateret med et mere forsigtigt og realistisk skøn over medlemmernes forventede levetid, samt at grundlagsrenten i Regulativ 3 og 4 blev nedsat til 0 %. Der er tidligere orienteret om ændringerne i DIP NYT, på hjemmesiden samt i årsrapporten. Han fortalte, at pensionen nu skal strække 18 % længere end for 10 år siden.

### **Medlemsudvikling**

Som nævnt er der god medlemsvækst, som er bredt funderet. Pensionskassen oplever særligt en stigende interesse fra ingeniørfirmaer, som tegner pensionsordning for deres ansatte. Medlemsfremgangen følges af en fortsat vækst i indbetalingerne, der nærmer sig 1 milliard kroner årligt.

### **Fusion med JØP**

Det er glædeligt, at pensionskassen nu nærmer sig 30.000 medlemmer. Jo flere medlemmer, jo mere konkurrencedygtig bliver pensionskassen på alle parametre. For størrelse betyder meget for en pensionskasse. Der har i de senere år været en konsolidering i branchen, som skyldes, at man ved at gå sammen kan sænke omkostningerne til investeringer og administration ganske væsentligt og samtidig tilbyde bedre produkter.

Peter Falkenham oplyste, at pensionskassen har arbejdet tæt sammen med JØP i mere end fem år. Det begyndte med et samarbejde om investeringer og blev i 2015 fulgt op med etableringen af et fælles administrationsfællesskab, P+. I dag kan det konstateres, at samarbejdet har været en stor succes. For eksempel blev der sparet omkring 100 millioner kroner årligt ved at investere sammen. Det hænger blandt andet sammen med, at der opnås nemmere adgang til flere attraktive investeringer til en lavere pris.

Sammen kan pensionskasserne udvikle bedre medlemssystemer, og omkostninger til IT og produktudvikling kan holdes nede, samtidig med at det bliver nemmere at håndtere de vedvarende reguleringer, som finanskrisen har medført for branchen. Alt sammen uden øgede omkostninger.

Alle disse fordele vil styrkes med en fusion. Derfor må det næste naturlige skridt være at bede medlemmerne tage stilling til en egentlig fusion mellem DIP og JØP på generalforsamlingen i 2019 med henblik på at skabe en samlet pensionskasse for næsten 100.000 akademikere. DIP's samarbejde med JØP har vist, at djøf'ere og ingeniører er en homogen gruppe af akademikere med lange uddannelser, vellønnede jobs og samme behov, når det kommer til pensionsprodukter, fortalte Peter Falkenham.

Før der kan fremsættes forslag om fusion, skal bestyrelsen sikre, at enhver beholder sit, og at ingen kommer til at betale til andre. Det gælder både nuværende og kommende medlemmer.

Det er en del af den afdækningsfase, som pågår i øjeblikket, og i sidste ende vil Finanstilsynet tilse, at alle medlemmers interesser bliver varetaget bedst muligt.

## ISP

I efteråret 2017 blev der indgået aftale med IDA og den anden ingeniørpensionskasse, ISP. Det betyder, at der nu, 25 år efter fusionen af ingeniørforeningerne, bliver én pensionskasse for ingeniører. Med IDA for bordenden skrev DIP og ISP under på en aftale om et fælles ønske om, at alle, som tiltræder en ny stilling under offentlig overenskomst, og som er optagelsesberettiget i IDA, bliver medlem i DIP fra den kommende overenskomst.

På den længere bane er der indgået en hensigtserklæring om i 2020 at optage ISP i en eventuel fælles DIP/JØP-pensionskasse. Det er et spændende perspektiv, som vil kunne styrke pensionskassen yderligere i de kommende år med endnu bedre produkter og endnu lavere omkostninger for alle ingeniører.

### Bestyrelsens honorar og direktionens løn

Peter Falkenham oplyste bestyrelsens og direktionens aflønningsforhold. Der forventes uændret honorar til bestyrelsen i 2018.

### Kommunikation til medlemmerne

Peter Falkenham oplyste, at DIP blev tilmeldt e-Boks sidste år, og over 80 pct. af medlemmerne har taget løsningen til sig allerede. Samtidig har indsamlingen af e-mailadresser været intensiveret, så pensionskassen kan holde medlemmerne orienteret om mere generelle emner via e-mail og samtidig spare porto og papir.

### Afslutning

**Peter Falkenham** afsluttede formandens mundtlige beretning med at sige tak til bestyrelse og direktion for et godt samarbejde og takke medarbejderne for indsatsen i det forløbne år.

**Adm. direktør Søren Kolbye Sørensen** fremlagde herefter regnskabet for 2017, idet han indledningsvis oplyste, at regnskabet var opstillet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, regler fra Finanstilsynet og DIP's vedtægt.

Om regnskabet i øvrigt oplyste han, at resultatet for 2017 blev et overskud på 647 mio. kr. mod et overskud på 427 mio. kr. i 2016. Egenkapitalen udgjorde 8.073 mio. kr. den 31. december 2017. I den forbindelse gjorde han opmærksom på, at der er disponeret over egenkapitalen i overensstemmelse med indførelsen af markedsrente med udjævning.

Indtægterne i 2017 udgjorde 4.599 mio. kr. mod 3.433 mio. kr. i 2016, mens de tilsvarende udgifter udgjorde 3.794 mio. kr. i 2017 mod 3.002 mio. kr. i 2016. Derfor kom DIP ud af 2017 med et overskud på 647 mio. kr. mod et overskud på 427 mio. kr. i 2016.

Herefter indstillede han regnskabet for 2017 til generalforsamlingens godkendelse, herunder at resultatet på 647 mio. kr. henlægges til egenkapitalen.

**Dirigenten** oplyste, at regnskabet var påført en blank revisionspåtegning.

Herefter gav dirigenten ordet frit. Da der ikke var spørgsmål eller bemærkninger til beretning og regnskab, 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. Forslag fra medlemmer og bestyrelsen

### 4.1. Forslag om frasalg og analyse af porteføljen, fremsat af Rose Maria Laden Holdt m.fl.

**Rose Maria Laden Holdt** fremsatte forslag med mandat fra flere andre medlemmer.

Generalforsamlingen opfordrede bestyrelsen til at frasælge aktier i selskaber, der modarbejder målene i Paris-aftalen samt til at udarbejde en analyse af pensionskassens portefølje med udgangspunkt i anbefalingerne fra Task Force on Climate related Financial Disclosures (TCFD). Generalforsamlingen opfordrede ligeledes bestyrelsen til at medvirke til at forebygge klimaskader ved at investere i selskaber, som skaber løsninger på klimaproblemet, såfremt der kan opnås normalt afkast og sikkerhed.

**Formanden** takkede for gennemgangen af det fremsatte forslag og for en konstruktiv dialog om emnet op til generalforsamlingen. Formanden understregede, at den vigtigste opgave for pensionskassen er at skabe afkast til medlemmerne, og at der samtidig med varetagelsen af denne opgave er et ønske om at være en ansvarlig investor. Formanden bemærkede, at pensionskassen i de seneste år har haft fokus på at investere i vedvarende energi. Han forklarede, at det er en måde, hvorpå pensionskassen kan skabe et godt afkast og samtidig bidrage til en grøn omstilling, der beskytter klimaet mod utilsigtede forandringer. Han oplyste, at en analyse af pensionskassens aktieportefølje med udgangspunkt i TCFD-anbefalingerne igangsættes i 2018. Analysen skal bidrage til det videre arbejde med investeringer i forhold til Paris-aftalen. Formanden afsluttede med at opfordre generalforsamlingen til at godkende det fremsatte forslag.

**Dirigenten** gav herefter ordet frit.

**Svend Riskjær** henviste til det fremsatte forslags formulering i afsnit 4. Han opfordrede til, at der blev tilføjet en formulering, der angav, at der frasælges, såfremt de frasolgte aktier kan erstattes af investeringer i andre selskaber med tilsvarende afkast og sikkerhed.

**Dirigenten** spurgte, om forslagsstiller kunne tiltræde ændringen som fremsat af Svend Riskjær.

**Rose Maria Laden Holdt** henviste til forslaget fulde formulering, som var udsendt sammen med indkaldelsen til generalforsamlingen, og at der i 2. afsnit i dette er en formulering vedrørende forudsætningen om, at der kan opnås normalt afkast og sikkerhed. Hun så derfor helst, at forslaget ikke ændres, men fastholdes i den fremsatte form og formulering.

**Svend Riskjær** tilkendegav, at han støttede det oprindeligt fremsatte forslag og formuleringerne heri.

**Dirigenten** gav herefter ordet frit. Da ingen ønskede at kommentere forslaget yderligere eller ønskede punktet sat til afstemning, konkluderede **dirigenten**, at forslaget var vedtaget.

## 4.2. Forslag fra bestyrelsen

### a. Ændring af vedtægtens § 1. Pensionskassens navn og § 3, stk. 1. Medlemmer.

**Dirigenten** oplyste, at en ændring af § 3, stk. 1 om optagelsesberettiget medlemskreds kræver en efterfølgende godkendelse af IDA.

Bestyrelsen foreslog, at DIP registrerer binavnet Danske Ingeniørers Pensionskasse hos Erhvervsstyrelsen. Endvidere foreslog bestyrelsen bestemmelserne om optagelsesberettigede ændret, så studerende, der er berettiget til medlemskab af IDA, kan optages i pensionskassen.

**Søren Kolbye Sørensen** forklarede, at efter hensigtserklæringen fra oktober 2017 mellem DIP, IDA og ISP forventes det, at der begyndes optagelse af medlemmer, der tidligere ville være medlemmer af ISP, hvorved DIP bliver pensionskassen for alle ingeniører. Der foreslås et binavn for pensionskassen, der omfatter alle ingeniører. Det giver mulighed for, at DIP kan bruge navnet officielt som et mere dækkende navn for de medlemmer, DIP kan optage i pensionskassen.

**Søren Kolbye Sørensen** forklarede, at IDA og Studenteransattes Landsforbund ønsker, at DIP skal kunne optage studentermedhjælpere og -undervisere. Han fortalte, at DIP for nuværende kun kan optage studerende, der har en bacheloruddannelse. Det kræver derfor en vedtægtsændring at kunne optage studentermedhjælpere helt fra optagelsen på studiet.

**Dirigenten** gav herefter ordet frit.

**Rudolf Nikolaisen** bemærkede, at studerende nu om dage tjener gode penge, men at det ikke er hensigtsmæssigt at optage dem som medlemmer, da de dermed vil få stemmeret.

**Søren Kolbye Sørensen** svarede, at pensionskassen i en længere årrække allerede har optaget studenter med en bachelorgrad, og at det ikke har givet anledning til massivt fremmøde på generalforsamlingerne eller i øvrigt givet anledning til problemer. De studerende, der allerede nu optages i pensionskassen, indbetaler overenskomstbestemt pensionsbidrag.

Da ingen ønskede at kommentere forslaget yderligere, satte **dirigenten** forslaget om binavn til afstemning. Da der ikke var nogen stemmer imod, konstaterede dirigenten, at forslaget var vedtaget.

Forslaget trådte i kraft straks.

Herefter satte **dirigenten** forslaget om optagelse af studerende til afstemning. Der var fire stemmer imod det fremsatte forslag. Dirigenten konkluderede, at forslaget var vedtaget.

Bestyrelsen blev bemyndiget til at fastsætte ikrafttrædelsestidspunktet efter godkendelse i IDA.

Efter afstemningen bad **Jørn Ankjær Pedersen** om ordet og sagde, at han ikke havde noget imod studerende, men at det måtte betyde, at alle former for studerende så kan optages nu.

**Lasse Grønbæk** svarede, at det fremgår af vedtægten, at man skal være optagelsesberettiget i IDA, og dermed er optagelsesberettigelsen naturligt afgrænset som konsekvens heraf.

#### **b. Ændring af Regulativ 3, pkt. 6. Alderspension og pkt. 22. Kontant udtrædelse.**

**Søren Kolbye Sørensen** fremlagde forslaget.

Bestyrelsen foreslog bestemmelsen om udbetaling af alderspension ændret i forhold til Pensionsbeskatningsloven. Endvidere foreslog bestyrelsen tidspunkt for udbetaling af kontant udtrædelsesgodtgørelse ændret, jf. ændring af pkt. 6.

Da ingen ønskede at kommentere forslaget eller ønskede punktet sat til afstemning, konkluderede **dirigenten**, at forslaget var vedtaget.

Bestyrelsen blev bemyndiget til at fastsætte ikrafttrædelsestidspunktet efter godkendelse i IDA.

#### **c. Ændring af Regulativ 4, pkt. 1 Medlemmer, pkt. 5. DIP's pensionsydelse og pkt. 11. Op-hør af bidragsbetaling**

**Søren Kolbye Sørensen** fremlagde forslaget.

Bestyrelsen foreslog, at særreglen for bachelorer fjernes, fordi de er omfattet af de øvrige bestemmelser i pkt. 1. Endvidere foreslog bestyrelsen bestemmelsen om udbetaling af alderspension ændret i forhold til Pensionsbeskatningsloven. Endelig foreslog bestyrelsen tidspunkt for udbetaling af kontant udtrædelsesgodtgørelse ændret, jf. ændring af pkt. 5.

Da ingen ønskede at kommentere forslaget eller ønskede punktet sat til afstemning, konkluderede **dirigenten**, at forslaget var vedtaget.

Bestyrelsen blev bemyndiget til at fastsætte ikrafttrædelsestidspunktet efter godkendelse i IDA.

#### **d. Sammenlægning af Regulativ 3 og 4**

**Søren Kolbye Sørensen** fremlagde forslaget.

Bestyrelsen foreslog, at Regulativ 3 og 4 sammenlægges med vilkårene i Regulativ 4 som det fortsættende grundlag.

Da ingen ønskede at kommentere forslaget eller ønskede punktet sat til afstemning, konkluderede **dirigenten**, at forslaget var vedtaget.

Bestyrelsen blev bemyndiget til at fastsætte ikrafttrædelsestidspunktet efter godkendelse i IDA.

#### e. Udlodning af egenkapital

**Søren Kolbye Sørensen** fremlagde forslaget.

Bestyrelsen foreslog, at bestyrelsen får mandat til at gennemføre udlodning af egenkapital til medlemmernes depoter og til deres kollektive bonuspotentialer.

**Peter Falkenham** sagde, at den vigtigste opgave for en pensionskasse er at sikre medlemmerne gode pensioner i pensionistilværelsen. Han forklarede, at når afkastet er godt, er den næste udfordring, hvordan man sikrer en god og fair fordeling mellem medlemmerne.

Peter Falkenham sagde, at der skal sikres en rimelighed for medlemmerne, som modtager pension i dag og for dem, der snart skal på pension samt for medlemmer, som først skal modtage pension om mange år. Hvis pensionskassen udbetaler for lave pensioner i dag, så er det ikke fair over for de ældre medlemmer. Tilsvarende, hvis pensionskassen udbetaler for høje pensioner i dag, så sidder de yngre medlemmer med regningen og lave pensioner i fremtiden. Der skal derfor sikres rimelighed mellem de forskellige generationer af medlemmer.

Peter Falkenham fortalte, at det er nødvendigt at gå tilbage til 2006, hvor mange af medlemmerne valgte om til Regulativ 3 i forbindelse med Pensionsvalget. Gennem årene kan det konstateres, at medlemmerne lever længere og længere, hvilket betyder, at de pensioner, som pensionskassen har stillet i udsigt, skal holde i flere år. Peter Falkenham henviste til et eksempel med en 65-årig, hvor, der sammenlignet med 2007, nu i 2018 skal påregnes 18 % mere i pension grundet den længere levetid. Han sagde, at selvom pensionskassen i årene siden 2006 har opnået gode afkast, skal det sikres, at medlemmerne får pension - også i de ekstra år, som levetiden er steget med. Han forklarede, at pensionskassen derfor ikke har kunnet forøge pensionerne i noget væsentligt omfang, men har måttet holde dem på cirka samme kronebeløb, som oprindeligt.

Peter Falkenham fortalte, at medlemmernes pensioner i dag består af en grundlagspension og en tillægspension, som tilsammen kaldes omregningspensionen. I regnskabet er der hensat specifikt til grundlagspensionerne, mens midlerne til dækning af tillægspensionerne optræder som andre former for reserver, herunder egenkapital. Indtil nu har bestyrelsen anbefalet, at disse mange penge lå som kollektive reserver og egenkapital, men nu foreslår bestyrelsen, at de nuværende kollektive reserver uddeles til individuelle reserver, og at den nuværende egenkapital delvist udloddes til yderligere individuelle reserver, så de svarer til den tillægspension, hvert enkelt medlem er stillet i udsigt. Derudover udloddes der egenkapital til opbygning af nye kollektive reserver, og endelig forbliver resten af den nuværende egenkapital som ny egenkapital. Begrundelsen for denne udlodning er, at der siden årtusindeskiftet har været tvivl om, hvorvidt pensionskassen kunne komme i solvensproblemer, hvis man udloddede midlerne til medlemmernes depoter. Dette er nu afklaret med de nye solvensregler, som trådte i kraft i 2016.

Derfor foreslog bestyrelsen, at en del af egenkapitalen blev fordelt til medlemmerne for at sikre de enkelte medlemmers tillægspensioner. Det vil give medlemmerne en højere sikkerhed for, at deres opsparede penge kommer dem selv til gode, fortalte Peter Falkenham.

Bestyrelsen lagde op til at fordele i alt godt 6 mia. kr. til medlemmernes depoter senere i år.

Samtidig er der fortsat en kapital på ca. 2 mia. kr. tilbage i fælleskassen som egenkapital, hvilket er tilstrækkeligt i forhold til de 41 mia. kr. i samlet formue. Det svarer til en solvensdækning på 180.

Da ingen ønskede at kommentere forslaget eller ønskede punktet sat til afstemning, konkluderede **dirigenten**, at forslaget var vedtaget.

Bestyrelsen blev bemyndiget til at fastsætte ikrafttrædelsestidspunktet.

**Dirigenten** oplyste generalforsamlingen om, at alle regulativændringer skal godkendes af overenskomstens parter, hvilket fandt sted den 12. april 2018. Dirigenten oplyste at, bestyrelsen anmodede om følgende bemyndigelse:

'Såfremt krav fra Finanstilsynet eller Erhvervsstyrelsen måtte nødvendiggøre ændringer i de vedtagne forslag, bemyndiges bestyrelsen til - uden fornyet behandling på generalforsamlingen - at foretage sådanne ændringer'.

Generalforsamlingen godkendte dette.

## 5. Godkendelse af DIP's lønpolitik, jf. § 77d i Lov om finansiel virksomhed

**Dirigenten** oplyste, at bestyrelsen foreslog en revideret lønpolitik, jf. bekendtgørelse nr. 1583 af 13. december 2016 om lønpolitik og aflønning i forsikringsselskaber og forsikringsholdingvirksomheder samt Solvens II-forordningen.

**Formanden** begrundede forslaget med, at bestyrelsen har gennemgået lønpolitikken i forhold til lovgivningen og tilpasset den de nye bestemmelser.

Da ingen ønskede at kommentere forslaget eller ønskede punktet sat til afstemning, konkluderede **dirigenten**, at forslaget var vedtaget.

Forslaget trådte i kraft straks.

## 6. Valg til bestyrelsen

**Dirigenten** oplyste, at Jens Otto Veile var på valg. Jens Otto Veile er valgt som det i henhold til vedtægtens § 12, stk. 3 uafhængige, revisionskyndige medlem af bestyrelsen. Bestyrelsen foreslog genvalg af Jens Otto Veile.

**Dirigenten** spurgte, om der var andre kandidater. Da det ikke var tilfældet, konstaterede dirigenten, at Jens Otto Veile var genvalgt for en periode på tre år.

## 7. Valg af revisor

**Formanden** oplyste, at revisionsudvalget indstillede Ernst & Young P/S til genvalg. Pensionskassens revisionsudvalg har efter et udbud blandt relevante revisionselskaber fundet, at Ernst & Young P/S samlet præsenterede det bedste tilbud.

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

## 8. Eventuelt

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

Generalforsamlingen sluttede kl. 18.35.

København, den 10. april 2018

---

Dirigent, advokat Henrik Oehlenschlæger