

9. maj 2022

Referat

Mødedato og tid

28. april 2022 Kl. 17.00

Sted

Afholdt som fuldstændig elektronisk generalforsamling

Dirigent

Advokat Søren Stæhr

Emne

Ordinær generalforsamling i TDC Pensionskasse

Dagsorden

Valg af dirigent

- a. Bestyrelsens beretning
- b. Forelæggelse af årsregnskab med revisionspåtegning samt årsberetning til godkendelse
- c. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab
- d. Eventuelle forslag fra bestyrelse, revisor, aktuar, Finanstilsynet, medlemmerne eller pensionsmodtagere
- e. Valg af medlemmer og suppleanter til bestyrelsen, jf. § 17
- f. Valg af revisor(er)
- g. Eventuelt

Deltagere

Antal deltagere: 72

Antal stemmer inkl. fuldmagter: 77

Peer Schaumburg-Müller bød velkommen til den ordinære generalforsamling, som igen bliver afholdt digitalt. Fordelen ved en virtuel afholdelse er, at det giver mulighed for, at flere nemmere kan deltage uanset bopæl. Han orienterede om, at alle fra bestyrelse, bortset fra Mogens Jensen, som pt. var sygemeldt, og direktion var fysisk til stede under generalforsamlingen.

Peer Schaumburg-Müller foreslog på bestyrelsens vegne advokat Søren Stæhr som dirigent. Han spurgte generalforsamlingen, om der var andre forslag, og bad om, at 'SEND BESKED knappen' blev brugt til dette. Da der ikke var andre forslag, oplyste han, at han betragtede Søren Stæhr som valgt.

Dirigenten takkede for valget og oplyste, at generalforsamlingen gennemføres med de samme muligheder som ved en almindelig fysisk generalforsamling. Han nævnte, at transmissionen ud til deltagerne sker med nogle sekunders forsinkelse, hvilket der tages højde for under afviklingen.

Dirigenten kunne fastslå, at generalforsamlingen var lovligt varslet ifølge vedtægternes § 9, § 11 og § 29, idet indkaldelsen med dagsorden og bilag var offentliggjort på pensionskassens hjemmeside d. 8. april 2022 og samtidig sendt til medlemsbestanden via enten e-Boks eller med almindelig post. Han oplyste videre, at der i vedtægterne var hjemmel til at afholde fuldstændig elektronisk generalforsamling. Bestyrelsen har sikret, at der er mulighed for at stemme og stille spørgsmål. Indkaldelsen, der var blevet udsendt, indeholdt oplysning om, hvordan man kunne tilmelde sig, hvilket udstyr der var påkrævet samt oplysning om, at der på pensionskassens hjemmeside fandtes en vejledning i, hvordan man deltager i generalforsamlingen.

Dirigenten erklærede generalforsamlingen for lovlig og beslutningsdygtig.

Dirigenten gennemgik den udsendte dagsorden og foreslog at behandle punkterne b og c under et.

Der blev afspillet en kort videoguide til generalforsamlingsportalen.

Dirigenten oplyste, at personer, der har afgivet fuldmagt, kan deltage, men de kan ikke stemme. Der kan stemmes med det samme, når afstemningsboksen ses. Ved hver afstemning vil der være 1 minut til at stemme. Han gentog, at der under generalforsamlingen var mulighed for at stille spørgsmål eller sende kommentarer ved at trykke på knappen 'SEND BESKED' i øverste venstre hjørne. Spørgsmål kunne stilles løbende, og ville sammen med spørgers navn blive læst op, når dirigenten har åbnet for spørgsmål. Dirigenten ville under hvert dagsordenspunkt give ca. 45 sekunders varsel, inden der lukkes for spørgsmål. Endelig oplyste han telefonnummeret til VP, der kan yde tekniske hjælp.

Herefter blev der gennemført en prøveafstemning ("Jeg foretrækker en elektronisk generalforsamling") med en stor overvægt af "FOR" som afstemningsresultat. Dirigenten konstaterede, at teknikken virkede, og han gav herefter ordet til bestyrelsesformanden.

Ad a. Bestyrelsens beretning

Peer Schaumburg-Müller henviste til pensionskassens skriftlige beretning i årsrapporten for 2021, hvor man kan læse flere detaljer. Rapporten er offentliggjort på pensionskassens hjemmeside og er også i år sendt i et fysisk eksemplar til dem, der har ønsket det.

Han nævnte, at direktionen har været den samme hele året. Tre bestyrelsesmedlemmer er valgt på generalforsamlingen og tre bestyrelsesmedlemmer er udpeget af TDC A/S - fremover TDC Holding A/S.

Bestyrelsen har i 2021 afholdt 4 ordinære og 3 ekstraordinære møder og har i langt de fleste sager gennem en konstruktiv debat i bestyrelsen truffet de fleste beslutninger i enstemmighed. Bestyrelsen har i 2021 foretaget en grundig vurdering af egne risici, og har taget de første indledende drøftelser i forhold til, hvordan pensionskassen skal påtage sig sin andel af ansvaret for en bæredygtig fremtid.

Direktionen har i 2021 oppebåret et samlet vederlag på 6,8 mio. kr. Vederlaget til direktionen forventes i 2022 og 2023 at være i niveauet omkring 7 mio. kr. Bestyrelsesmedlemmerne har modtaget hver 110 t. kr. i honorar i 2021. Bestyrelsesformanden og formanden for investeringsudvalget har dertil oppebåret et tillæg på hhv. 385 t. kr. og 275 t. kr. Det samlede bestyrelseshonorar er højere end i 2020, hvor de TDC udpegede medlemmer, først oppebar et honorar fra maj måned. Vederlagene for 2022 og 2023 forventes at ligge på samme niveau.

2021 endte med at blive et helt ekstraordinært år, hvor pensionskassen opnåede et meget tilfredsstillende investeringsafkast på 14 pct. Sammen med de tidligere års afkast betyder det, at pensionskassens ved udgangen af 2021 har haft den hidtil højeste soliditet.

Det har primært været ejendomme, aktier og virksomhedsobligationer, der har løftet investeringsafkastet. De seneste 10 år har afkastet i gennemsnit været flotte 6,7 pct. Han bemærkede, at der arbejdes fokuseret på, at det kan gentages, men at det ikke kan garanteres.

Bestyrelsen kan træffe beslutning om udbetaling og udlodning af den del af basiskapitalen, der overstiger 15 pct. af pensionshensættelserne et givent år, og ved udgangen af 2021 udgjorde basiskapitalen hele 25,5 pct., hvilket muliggjorde udlodning. Bestyrelsen besluttede på sit møde den 4. marts at udlodde 1.250 mio. kr. af den overskydende basiskapital i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten.

Af det samlede beløb, der i slutningen af marts måned blev udbetalt og udloddet, modtog medlemmerne og pensionsmodtagerne næsten 100 mio. kr.

Den del af medlemsbestanden, der er pensionerede, har fået beløbet udbetalt sammen med april-pensionen, mens tjenestegørende og medlemmer med opsatte pensioner har fået forhøjet den livslange pension i form af et livsvarigt tillæg.

Peer Schaumburg-Müller bemærkede, at bestyrelsen var stolte af og glade for igen i år at være i stand til at kunne udlodde et flot og mærkbart beløb, og at der over de seneste 4 år nu i alt er udloddet næsten 2 mia. kr.

Han oplyste vedrørende medlemsudviklingen, at pensionskassen havde 8.191 medlemmer og 141 børnepensionister ved udgangen af 2021. Den samlede medlemsbestand var faldet med 251 personer i 2021, og udviklingen svarer til den, der forventedes og som fortsat må forventes, da pensionskassen er en for længst lukket kasse.

Han nævnte, at pensionskassen er begyndt at udsende nyhedsbreve for at øge medlemsinformationen. Nyhedsbreve udsendes 6-8 gange om året til de mere en 3.000 medlemmer, der har tilmeldt sig.

Til slut nævnte han, at pensionskassen i efteråret 2021 havde gennemført en medlemsundersøgelse, hvor pensionskassens medlemmer blev spurgt om, hvilken type generalforsamling de foretrak. Af de knap 1.500, der tog sig tid til at svare, foretrak 49 pct. en elektronisk generalforsamling, mens 33 pct. foretrak en fysisk generalforsamling, og resten svarede 'ved ikke'.

Han understregede, at bestyrelsen ikke har truffet en endelig beslutning om, hvordan generalforsamlingerne i fremtiden skal afvikles, men at det er værdifuldt at have en fornemmelse for, hvor medlemmerne står.

Peer Schaumburg-Müller afsluttede bestyrelsens beretning og gav ordet til direktør Leif Stidsen for behandling af pkt. b og c, som behandles samlet.

Ad b. Forelæggelse af årsregnskab med revisionspåtegning samt årsberetning til godkendelse

Leif Stidsen oplyste, at også pensionskassen ved årets start var påvirket af corona-epidemien. Hen over sommeren gav vacciner og genåbning stærke forventninger til global vækst, mens efteråret bød på nye corona-varianter med stigende inflation og forventninger om rentestigninger til følge. De omskiftelige omstændigheder til trods, formåede pensionskassen i 2021 at levere et meget tilfredsstillende resultat.

For medlemmer og pensionsmodtagere betyder de store udsving på de finansielle markeder meget lidt, da pensionen er en tilsagnsordning, og den er dermed ikke afhængig af, hvilket afkast pensionskassen er i stand til at levere fra dag til dag. I 2021 har pensionskassen formået at få så høj en basiskapital, at udlodning også i 2022 har været mulig.

Leif Stidsen gennemgik de overordnede tal i pensionskassens koncernregnskab. Han oplyste, at særligt aktier, ejendomme og virksomhedsobligationer har leveret høje afkast i 2021.

Værdien af ejendomsporteføljen var på 4,4 mia. kr., og aktivklassen har igen i 2021 givet høje afkast. Samlet set opnåede aktivklassen et afkast på 14,3 pct., hvilket i nogen grad var drevet af, at ejendommene Støberiet og Forme-riet i Københavns Sydhavn i 2021 blev solgt med en meget flot margin.

Aktier gav et afkast på hele 20,7 pct. Den samlede aktieportefølje udgør knap 2 mia. kr.

Virksomhedsobligationer gav et afkast på 10,5 pct. Obligationer under ét er den største aktivklasse med 30,5 mia. kr., og den har samlet givet et afkast på 0,8 pct. i 2021.

Pensionskassens balancesum udgjorde 48 mia. kr. pr. 31. december 2021, og på aktivsiden udgjorde investeringsaktiverne 47,3 mia. kr.

På passivsiden under basiskapitalen vises reservationen til den udbetaling og udlodning på 1.250 mio. kr., som bestyrelsen i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet traf beslutning om i begyndelsen af marts måned i år. Derfor var de 1.250 mio. kr. stadig en del af basiskapitalen, da 2021-bøgerne blev lukket. Den ansvarlige lånekapital er per ultimo 2021 0 kr. Det skyldes, at pensionskassen i slutningen af regnskabsåret tilbagebetalte de ansvarlige lån, som blev optaget hos TDC i 2003 og 2008.

Han afsluttede gennemgangen af balancen ved at kommentere på pensions-hensættelsen, der ved udgangen af 2021 udgør 27,4 mia. kr., hvilket er helt uændret i forhold til året før. Hensættelsen er ikke faldet til trods for, at der hvert år udbetales ca. 1 mia. kr. i pension. Det skyldes primært den stigende inflation, der medfører, at forventningen til de fremtidige nominelle pensions-udbetalinger er højere end de var ved udgangen af 2020.

Han fortsatte sin gennemgang af resultatopgørelsen, hvor de indbetalte pensionsbidrag udgjorde 13 mio. kr. i 2021, mens investeringsafkastet udgjorde 4.378 mio. kr., med en tilhørende pensionsafkastskat på 653 mio. kr. De udbetalte pensionsydelse udgjorde 1.076 mio. kr., hvilket er helt på niveau med 2020. Han tilføjede, at det nu er 12. år i træk, at der blev udbetalt mere end 1 mia. kr.

Pensionshensættelserne er faldet med 14 mio. kr. hvilket er det samme som at sige, at hensættelsen er uændret set i lyset af, at hensættelsen er på godt 27 mia. kr.

Årets resultat viser et regnskabsmæssigt overskud på 2.667 mio. kr.

Ad c. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab

Leif Stidsen oplyste, at årets nettoresultat udgjorde et overskud på 2.667 mio. kr., og der i det resultat er indeholdt årets udlodning til medlemmer og pensionsmodtagere på 44 mio. kr., og at denne allerede var reserveret på egenkapitalen. Han foreslog derfor, at de i alt 2.711 mio. kr. overføres til overført overskud, der er en del af egenkapitalen.

Endelig oplyste han, at der ved udgangen af 2021 er reserveret 1.250 mio. kr., som bestyrelsen i 2022 har besluttet at udlodde. Egenkapitalen udgjorde 6.992 mio. kr., og basiskapital viser det samme ultimo 2021, nu hvor det ansvarlige lån er tilbagebetalt.

Leif Stidsen gav herefter ordet tilbage til dirigenten.

Dirigenten konstaterede, at der var spørgsmål fra Carsten Dyring Nielsen, der kritiserede, at der i medlemsundersøgelsen ikke var blevet spurgt til muligheden for at holde en delvis elektronisk generalforsamling, da der kan være mange grunde til at foretrække denne - bl.a. at denne form kan give mulighed for, at der også kan stilles spørgsmål mundtlig. Han håbede, at bestyrelsen i den fremtidige planlægning af generalforsamlinger ville være opmærksomme på dette synspunkt.

Peer Schaumburg-Müller takkede for indlægget og bemærkede, at der i bestyrelsen ikke er truffet nogen endelig beslutning om, hvordan fremtidige generalforsamlinger skal afholdes. Han lovede, at bestyrelsen ville drøfte alle muligheder, herunder også hybridmodellen.

Dirigenten konstaterede, at årsregnskabet var forelagt med forslag til resultatdisponering og oplyste derefter, at der var mulighed for at komme med bemærkninger ved at benytte 'SEND BESKED'.

Da der ingen spørgsmål eller kommentarer var, oplyste dirigenten, at der nu skulle stemmes om godkendelse af årsregnskab og resultatdisponering som foreslået.

Dirigenten konstaterede, at det fremsatte forslag om forelæggelse af årsregnskab og resultatdisponering blev godkendt af generalforsamlingen (60 for, 0 imod, 0 blank).

Dirigenten konstaterede, at årsregnskabet og resultatdisponering var godkendt.

Ad d. Eventuelle forslag fra bestyrelse, revisor, aktuar, Finanstilsynet eller medlemmer

Dirigenten konstaterede, at der ingen forslag var i år.

Ad e. Valg af medlemmer og suppleanter til bestyrelsen

Dirigenten konstaterede, at der var bestyrelsesmedlemmer og suppleanter på valg i år.

Han gennemgik proceduren iht. vedtægternes § 17, hvor det bl.a. fremgår, at valg af medlemmer og suppleanter til bestyrelsen, som ikke udpeges af Selskabet, sker ved urafstemning blandt medlemmerne og pensionsmodtagerne. Kandidater, der ønskede at opstille som bestyrelsesmedlem eller suppleant, skulle meddele dette til bestyrelsen senest den 31. december 2021.

Dirigenten oplyste, at følgende har meddelt, at de ønsker at opstille som bestyrelsesmedlem: Mogens Jensen, Steen Jacobsen og John Schwartzbach, og at de alle er valgt uden urafstemning, da der kun er opstillet én kandidat i hvert valgområde.

Videre oplyste han, at følgende har meddelt, at de ønsker at opstille som suppleant til bestyrelsen: John Nim, Leif Bæk, Ida Strøh-Larsen og Hanne Trebbien. Ida og Hanne er valgt uden urafstemning, mens der i JTP-valgområdet har været gennemført en urafstemning, hvor John Nim fik 469 stemmer og Leif Bæk 161 stemmer. John Nim er dermed valgt.

De 3 bestyrelsesmedlemmer og de 3 suppleanter vælges for en 4-årig periode, og tiltræder umiddelbart efter generalforsamlingen.

Ad f. Valg af revisor(er)

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte som revisor.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger til bestyrelsens forslag, og da dette ikke var tilfældet, konstaterede han, at Deloitte var valgt som revisor.

Ad g. Eventuelt

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger under punktet eventuelt og gav ordet til bestyrelsesformanden.

Peer Schaumburg-Müller bemærkede i tilknytning til valget, at han gerne ville byde John velkommen og ønske Steen og Mogens tillykke med genvalget. Og da Jørgen nu ikke længere var en del af bestyrelsen, ville han derfor gerne benytte også denne mulighed for at rette en varm tak til Jørgen for et fantastisk samarbejde gennem mange år. Han bemærkede, at Jørgen havde været en vigtig brik i de store beslutninger - herunder også fusionen tilbage i 2010. Han bad Jørgen komme op på talerstolen og overrakte Jørgen blomster og en gave, og han ønskede ham alt det bedste fremover.

Jørgen Hansen takkede medlemmerne for deres opbakning og bestyrelsen for et godt samarbejde gennem 32 år.

Peer Schaumburg-Müller oplyste, at John Nim havde sendt en kommentar, hvori han takkede for valget.

Peer Schaumburg-Müller takkede medlemmerne for deres deltagelse og takkede også dirigenten for sikre, at generalforsamlingen blev afviklet i god ro og orden.

Generalforsamlingen blev hævet.

Mødet sluttede kl. 18,05.

A handwritten signature in red ink, appearing to be 'Søren Stæhr', written over a horizontal line.

Søren Stæhr, dirigent