

3. maj 2019

Referat

Mødedato og tid

30. april 2019 17.30

Sted

Scandic Odense, Hvidkærvej 25, 5250 Odense SV

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 eller medlemmerne
 - (i) Forslag fra bestyrelsen om ændring af pensionskassens vedtægter
 - (ii) Forslag fra bestyrelsen om ændring af pensionskassens pensionsregulativ
 - (iii) Forslag fra bestyrelsen om ændring af pensionskassens udbetalingsregulativ
 - (iv) Godkendelse af lønpolitik for TDC Pensionskasse
- e. Valg af medlemmer og suppleanter til bestyrelsen
- f. Valg af revisor(er)
- g. Eventuelt

Deltagere

Antal personligt fremmødte stemmer: 66

Antal stemmer inkl. fuldmagter: 67

Peer Schaumburg-Müller åbnede den ordinære generalforsamling med at byde velkommen og nævnte, at beretningsdelen i år ville være lidt kortere end sædvanligt.

Peer Schaumburg-Müller orienterede om, at generalforsamlingen ville blive lydoptaget, og at der efterfølgende ville blive serveret en buffet.

Peer Schaumburg-Müller foreslog på bestyrelsens vegne advokat Søren Stæhr som dirigent. Generalforsamlingen tiltrådte valget af Søren Stæhr.

Søren Stæhr takkede for valget og kunne fastslå, at generalforsamlingen var lovligt varslet ifølge vedtægternes § 9, § 11 og § 28, idet indkaldelsen med dagsorden og bilag var offentliggjort på pensionskassens hjemmeside d. 4. april 2019 og samtidig er sendt til medlemsbestanden i e-Boks og med almindelig post. Efter at have spurgt om der fra de fremmødte var indvendinger herimod, erklærede dirigenten generalforsamlingen for lovlig og beslutningsdygtig.

Dirigenten gennemgik den udsendte dagsorden og foreslog at behandle punkterne a, b og c under et – dog med særskilt afstemning.

Herefter gav dirigenten ordet til Peer Schaumburg-Müller.

Ad a. Bestyrelsens beretning

Med reference til sin indledende bemærkning om, at beretningen på generalforsamlingen i år bliver lidt kortere og mere fokuseret end vanligt, henviste Peer Schaumburg-Müller til pensionskassens skriftlige beretning i årsrapporten for 2018, hvor man kan læse flere detaljer. Rapporten er offentliggjort på pensionskassens hjemmeside.

Bestyrelsen for pensionskassen består fortsat af den samme personkreds, som den har gjort i efterhånden flere år. Tre bestyrelsesmedlemmer er valgt på generalforsamlingen, og tre bestyrelsesmedlemmer er udpeget af TDC.

Bestyrelsen holdt i 2018 fire ordinære møder og et ekstraordinært møde. I langt de fleste sager har det gennem konstruktiv debat været muligt at træffe de fleste beslutninger i enstemmighed.

Pensionskassen opnåede i 2018 et meget tilfredsstillende investeringsafkast på 0,5 pct. Selvom det ikke lyder af meget, så hører det iblandt de højeste afkast, der er opnået blandt pensionskasserne i Danmark. Sammen med de tidligere års afkast, der i gennemsnit de seneste 10 år har været flotte 7,4 pct., betyder det, at pensionskassen har opbygget den hidtil højeste økonomisk soliditet ved udgangen af 2018.

Der er især ejendomme, unoterede kapitalandele og pantsikrede udlån, der har bidraget positivt til afkastet, mens danske aktier og emerging markets obligationer har trukket afkastet ned.

Generalforsamlingen besluttede i 2018 at muliggøre udbetaling og udlodning af den del af basiskapitalen, der overstiger 15 pct. af pensionshensættelserne. Ved årets udgang udgjorde basiskapitalen 17,6 pct., hvilket muliggjorde, at bestyrelsen besluttede at udlodde og udbetale i alt 160 mio. kr., heraf 24 mio. kr. til medlemmerne og pensionsmodtagerne.

Medlemsudviklingen går som forventet. Følges samme udvikling fremover, vil der i omkring år 2090 ikke være flere medlemmer og pensionsmodtagere i pensionskassen, hvorefter pensionskassen opløses, og overskydende kapital tilfalder TDC, som er det pensionstegnende firma. Langt de fleste medlemmer er i aldersgruppen 50-89 år, og 348 medlemmer er over 90 år, og heraf var 5 over 100 år ved årsskiftet. Danmarks ældste på 110 år er også medlem af pensionskassen.

Firmapensionskasserne i Danmark fik i 2019 ny lovgivning, der implementerer det andet EU-direktiv om arbejdsmarkedsrelaterede pensionskassers aktiviteter og tilsynet hermed. Det betyder bl.a., at pensionskassen skal have tre nøglefunktioner; en risikostyringsfunktion, en intern audit og en aktuarfunktion. Derudover ændres en række investeringsregler, som betyder, at aktiverne skal investeres på en måde, der passer til den lovede pension og til varigheden af den. Kort sagt skal investeringerne foretages, så de tjener pensionsstageres interesser bedst muligt. Det giver alt i alt god mening, og det er også den tankegang pensionskassen tidligere har fulgt. Pensionskassen har på hjemmesiden offentliggjort en skriftlig redegørelse for investeringsprincipper.

Med den nye lov indføres også en række nye definitioner, herunder at medlemsbestanden ikke længere kun består af medlemmer, men nu både af medlemmer og pensionsmodtagere. Med de nye definitioner er en pensionsmodtager en person, der modtager pensionsydelse fra pensionskassen, mens et medlem en person, som ikke er pensionsmodtager endnu, men hvis tidligere eller nuværende beskæftigelse berettiger eller vil berettige til at modtage pensionsydelse. Sponsorvirksomhed kaldes nu det pensionstegnende firma, og endelig er der med hjemmel i loven udstedt en bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning, der indeholder bestemmelser om, at pensionskassen skal have en lønpolitik, som skal godkendes af generalforsamlingen. Bestyrelsen har derfor fremsat forslag om en række tilpasninger af vedtægter og regulativer samt godkendelse af lønpolitik.

Pensionskassen har boligejendomme i hele Danmark. Løbende tilpasses ejendomsporteføljen, og i 2018 solgte pensionskassen ejendommen Vesterled beliggende i Esbjerg og i Sydhavnen i Københavns er pensionskassen modsat ved at opføre knap 180 boliger med udsigt til havnen.

Pensionskassen råder fortsat over 27 ferieboliger, der er godt fordelt i Danmark og i det sydsvenske. I 2018 fik pensionskassen et nyt bookingsystem, som gør det let selv at booke egen feriebolig. Ferieboligerne er hyggelige regulære boliger til rimelige penge, og de tilstedeværende blev opfordret til at genbesøge ideen om at leje en eller flere af dem.

Peer Schaumburg-Müller afsluttede bestyrelsens beretning og gav ordet til direktøren.

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

Leif Stidsen oplyste, at pensionskassens regnskab er aflagt i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser, der bl.a. stiller krav om, at årsrapporter for firmapensionskasser, der udgør en koncern, skal indeholde et koncernregnskab.

Balancesummen var ved udgangen af 2018 42,2 mia. kr., hvoraf investeringsaktiverne udgjorde 41,7 mia. kr. Det er især ejendomme, unoterede kapitalandele og pantsikrede udlån, der har bidraget positivt til afkastet, mens danske aktier og emerging markedes obligationer har trukket afkastet ned. Den største aktivklasse, obligationer, udgør 28,2 mia. kr., og gav i 2018 et samlet afkast på 0,6 pct. Ejendomsporteføljen udgør 4 mia. kr. og gav i 2018 et afkast på 11,1 pct.

På passivside under basiskapitalen fremgår en ny linje, nemlig 'reserveret til udlodning og udbetaling'. Her vises den udbetaling og udlodning, som bestyrelsen i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet måtte have truffet beslutning om at udlodde og udbetale. Her fremgår de 160 mio. kr., som bestyrelsen den 13. marts besluttede at udlodde til medlemmer og udbetale til TDC.

På passivside er pensionshensættelsen faldet med 1,6 mia. kr., og udgør ved udgangen af 2018 25,7 mia. kr. Faldet skyldes først og fremmest, at inflationsforventningerne og dermed den inflationskurve, som pensionskassen anvender ved opgørelsen af pensionshensættelsen, er faldet. Dette reducerede hensættelsen med 0,8 mia. kr., og hertil kommer et fald på 1 mia. kr. knyttet til årets pensionsudbetalinger.

Pensionskassen har ikke skullet hensætte yderligere til længere levetider og lignende, da de forudsætninger, der blev lagt til grund for beregning af hensættelsen allerede i 2017, holder. Det er vi både glade og trygge ved.

Af resultatopgørelsen fremgår, at de indbetalte pensionsbidrag udgjorde 15 mio. kr. i 2018. Faldet skyldes, at det tekniske grundlag er ensrettet med virkning fra den 31. december 2017, hvorefter bidraget opgøres til 1 pct. af de pensionsgivende lønninger.

Investeringsafkastet udgjorde i 2018 153 mio. kr., og det medførte en pensionsafkastskat på 23 mio. kr. I 2018, som har været et helt usædvanligt år, er det utroligt flot at have fået et positivt investeringsafkast. Pensionskassen er så vidt vides den eneste pensionskasse, som for 2018 kommer til at betale

pensionsafkastskat, da alle – eller i alle tilfælde næsten alle – øvrige pensionskasser har haft negative investeringsafkast i året.

Af resultatopgørelsen fremgår også, at udbetalte pensionsydelse udgjorde 1.068 mio. kr., hvilket er på niveau med 2017. Der er derfor igen i år – nu for 9. gang i træk – udbetalt mere end 1 mia. kr. i pensioner.

Pensionshensættelserne er faldet med 1.634 mio. kr. og det skyldes de to førnævnte forhold; udbetalte pensioner i året og en faldende fremtidig markedsinflation.

De hovedposter fører frem til årets resultat, der i 2018 kan opgøres til et regnskabsmæssigt overskud på 695 mio. kr.

Ad c. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab Leif Stidsen foreslog, at årets nettoresultat overføres til overført overskud.

Leif Stidsen gav herefter ordet tilbage til dirigenten.

Dirigenten konstaterede, at beretningen var aflagt og at årsregnskabet var forelagt med forslag til resultatdisponering og spurgte, om nogen i forsamlingen ønskede ordet.

Gudrun Kardel spurgte, om de nye nøglefunktioner betød, at der skulle ansættes flere personer i pensionskassen.

Leif Stidsen svarede, at pensionskassen på den ene eller anden måde allerede foretog en del af det arbejde, der lå i funktionerne, men i hvilket omfang, det ville føre til ansættelser, var for tidligt at sige.

Holger Andersen fandt det uhensigtsmæssigt, at der på planchen stod 0,160 mia. kr., når de andre tal i balancen stod i milliarder med en decimal.

Leif Stidsen oplyste, at det var for at synliggøre, at der netop var tale om de 160 mio. kr., som bestyrelsen besluttede at udlodde og udbetale.

Karl Aage Dahl oplyste, at han efter sidste års generalforsamling var overrasket over, at der allerede i år var mulighed for at udbetale så meget. Han takkede for den gode forvaltning og bemærkede, at han håber, at næste års resultat ville være lige så godt.

Det fremsatte forslag om, at årets nettoresultat overføres til overført overskud, blev godkendt af generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede, at beretningen var aflagt og årsregnskabet og resultatdisponering godkendt.

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

Dirigenten konstaterede, at der var forslag fra bestyrelsen om ændring af vedtægter, pensionsregulativ og udbetalingsregulativ, samt forslag om godkendelse af lønpolitik. Han oplyste, at de fuldstændige forslag inkl. bilag var blevet tilsendt sammen med indkaldelsen.

Herefter gav dirigenten ordet til Peer Schaumburg-Müller.

Peer Schaumburg-Müller henviste indledningsvist til det udsendte materiale, og oplyste, at bestyrelsen stiller fire forslag til generalforsamlingen; forslag om ændring af vedtægter, pensionsregulativ og udbetalingsregulativ og endelig forslag om godkendelse af lønpolitik.

Forslagene udspringer af, at firmapensionskasserne i begyndelsen af 2019 fik ny lovgivning. Med den nye lov indføres en række nye definitioner. Der indføres bl.a. et nyt medlemsbegreb. Tidligere blev alle i medlemsbestanden betegnet som "medlemmer". Med den nye lov består bestanden af både "pensionsmodtagere" og "medlemmer". Som tidligere nævnt er en pensionsmodtager en person, der modtager pensionsydelse fra pensionskassen, mens et medlem er en person, som ikke er en pensionsmodtager endnu, men hvis tidligere eller nuværende beskæftigelse berettiger eller vil berettiger til at modtage pensionsydelse på et senere tidspunkt.

"Sponsorvirksomhed" erstattes i den nye lov med "det pensionstegnende firma".

Som følge af det nye medlemsbegreb og med hjemmel i lov om firmapensionskasser (§ 23, stk. 2), foreslås det, at modtagere af børnepension eller børnepensionstillæg ikke i vedtægternes og regulativernes sammenhæng betragtes som pensionsmodtagere. Derved er den nye samlede bestand af medlemmer og pensionsmodtagere, der iht. vedtægterne har rettigheder ift. generalforsamling, stemmeafgivning etc., identisk med den hidtil gældende bestand af medlemmer.

Derudover foreslås det, at "Århus" ændres til "Aarhus", for at følge den stave måde, som Aarhus Kommune i 2011 skiftede til.

Bestyrelsen har også valgt at stille forslag om at indarbejde en præcisering i formuleringen af pensionskassens formål, der indtil vi træffer beslutning om noget andet siger;

"TDP har til formål at sikre pensioneringen af de i § 3 nævnte medlemmer." til i stedet at lyde;

"TDP har til formål at sikre pensionen til de i § 3 nævnte medlemmer og pensionsmodtagere."

Bestyrelsen mener, at den foreslåede formulering mere præcist beskriver pensionskassens reelle formål, nemlig at sikre pensionen og ikke alene pensioneringen.

Bestyrelsen stiller også forslag om ændring af udbetalingsregulativet. I udbetalingsregulativet fremgår i bilag 1 en illustrativ tabel, der viser, hvor stort udbetalingsbeløbet i et givent år maksimalt kan være i forhold til hensættelsen på betalingstidspunktet. Bestyrelsen foreslår, at "på betalingstidspunktet" slettes for at ensrette vedtægterne og regulativernes bestemmelser om grundlag og forudsætninger for beslutning om udbetaling af overskydende basiskapital.

Hovedparten af de foreslåede ændringer har redaktionel karakter, da de alene implementerer de begreber, der er indeholdt i den nye lov.

Endelig stiller bestyrelsen forslag om godkendelse af lønpolitik for TDC Pensionskasse. Forslaget skal ses med baggrund i, at danske firmapensionskasser er blevet indføjjet i en eksisterende bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikringselskaber og forsikringsholdingvirksomheder. Indføjelsen i dansk ret er resultatet af, at EU-direktivet stiller krav om, at europæiske pensionskasser har en lønpolitik. Bestyrelsen har fastlagt en lønpolitik, som følger bekendtgørelsens regler meget tæt, og indstiller den til generalforsamlingens godkendelse.

Bestyrelsens forslag til justeringer af vedtægter og regulativer og bestyrelsens lønpolitik fremgår alt sammen af det materiale, der blev udsendt sammen med indkaldelsen til generalforsamlingen.

Bestyrelsen har tilstræbt at implementere ændringerne og lønpolitikken tæt op af lovens bestemmelser, og sammen med resten af pensionskassens bestyrelse anbefaler bestyrelsen generalforsamlingen til at stemme ja til alle fire beslutningsforslag.

Herefter gav han ordet tilbage til dirigenten.

Dirigenten oplyste, at beslutningen om ændring af forslag i) og ii) skal træffes på generalforsamlingen med mindst to tredjedele (2/3) af de afgivne stemmer. Ændringer i pensionskassens vedtægter og pensionsregulativ skal ud over generalforsamlingens vedtagelse også godkendes af staten og TDC A/S, og for så vidt angår pensionsregulativet også af de forhandlingsberettigede personaleorganisationer – dvs. Dansk Metal og Lederforeningen i TDC.

Beslutning om ændring af forslag iii) og iv) kan vedtages ved simpelt flertal, og ændring i pensionskassens udbetalingsregulativ kræver tillige godkendelse fra TDC A/S.

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der er nogen, der havde spørgsmål eller kommentarer til beslutningsforslagene.

De fremsatte forslag blev enstemmigt godkendt af generalforsamlingen.

Ad e. Valg af medlemmer og suppleanter til bestyrelsen - Dirigenten konstaterede, at der ikke er bestyrelsesmedlemmer og suppleanter på valg i år.

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 dirigenten, at Deloitte var genvalgt som revisor.

Ad g. Eventuelt Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger under eventuelt.

Da dagsordenen nu var udtømt, gav dirigenten ordet tilbage til formanden for at afslutte generalforsamlingen.

Peer Schaumburg-Müller takkede dirigenten for at sikre god ro og orden under generalforsamlingen.

Afslutningsvist mindede han om den efterfølgende buffet og at bussen kørte retur kl. 19.30.

Generalforsamlingen blev hævet.

Mødet sluttede kl. 18.30.



Søren Stæhr, dirigent