

30. april 2018

Referat

Mødedato og tid

23. april 2018 16.30

Sted

Comwell Conference Center Copenhagen, Center Boulevard 5, 2300 Kbh. S

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
- e. Valg af medlemmer og suppleanter til bestyrelsen
- f. Valg af revisor(er)
- g. Eventuelt

Deltagere

Antal personligt fremmødte stemmer: 377

Antal stemmer inkl. fuldmagter: 746

Peer Schaumburg-Müller åbnede den ordinære generalforsamling med at byde velkommen og nævnte, at beretningsdelen og regnskabsdelen i år ville være lidt kortere end sædvanligt for at gøre så meget plads som muligt til behandling af dagsordenens pkt. d.

Peer Schaumburg-Müller orienterede om, at lyden fra generalforsamlingen ville blive optaget, at der var en fotograf til stede under generalforsamlingen, 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. 28. marts 2018 og samtidig med gjort tilgængelig i e-Boks (for de medlemmer, der er har tilmeldt pensionskassen i e-Boks) samt tilsendt hvert medlem med fysisk 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 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 2017, hvor man kan læse flere detaljer. Rapporten er offentliggjort på pensionskassens hjemmeside.

Bestyrelsen for pensionskassen består fortsat af Flemming Jacobsen, Erik Halskov, Jørgen Hansen, Steen Jacobsen, Mogens Jensen og Peer Schaumburg-Müller. Flemming Jacobsen, Erik Halskov og Peer Schaumburg-Müller er udpeget af TDC, der er sponsor for pensionskassen. De generalforsamlingsvalgte suppleanter til bestyrelsen er Jørgen Bredøl, Ida Kastberg og John Nim. I den forbindelse nævnte Peer Schaumburg-Müller kort, at John Schwartzbach efter dagens generalforsamling indtræder som bestyrelsessuppleant i stedet for Jørgen Bredøl (mere herom under dagsordenens pkt. e), og der lød en tak til Jørgen Bredøl for hans mangeårige indsats og det gode samarbejde.

Bestyrelsen holdt i 2017 fire ordinære møder og to ekstraordinære møder og herudover en række arbejdsgruppemøder. En ganske stor del af bestyrelsens arbejde i 2017 var koncentreret om ændringer til vedtægter og pensionsregulativ, som behandles senere under dagsordenens pkt. d.

Investeringsafkastet for 2017 har været tilfredsstillende på 4,3 pct. Det betyder sammen med de tidligere års afkast, at pensionskassen ved udgangen af 2017 har opbygget en høj økonomisk soliditet. Alle primære aktivklasser har givet positive afkast – især har ejendomsinvesteringer, obligationer og kreditobligationer løftet investeringsafkastet. Pensionskassens solide økonomiske stilling i 2017 har betydet, at det har været uproblematisk at foretage en række tiltag, der understøtter en stabil egenkapitaludvikling i årene frem. Pensionskassen har dermed et robust finansielt udgangspunkt, og der er med omhu og rettidighed lagt til side til at imødegå nogle af de pensionsmæssige risici, som ellers kunne påvirke solvensen.

Medlemsudviklingen går som forventet. Og følges samme udvikling fremover, vil der i omkring år 2090 ikke være flere medlemmer i pensionskassen, hvorefter pensionskassen opløses, og overskydende kapital tilfalder TDC, der er sponsorvirksomhed. Langt de fleste medlemmer er i aldersgruppen 50-89 år, og 330 medlemmer er over 90 år, og heraf er 7 over 100 år. Danmarks ældste på 109 år er også medlem af pensionskassen.

På ejendomsområdet stod Formeriet i Københavns Sydhavn som planlagt klar i august 2017. Indflytning startede i september, og i december var alle lejligheder udlejet. Lejlighederne udlejes efter pensionskassens tildelingsregler med fortrinsret for personer med tilknytning til pensionskassen eller TDC, eller som i forvejen er lejere. 26 af de 70 lejere er kommet ind i Formeriet via deres fortrinsret. Projektet har været en god investering for pensionskassen, idet opførelsen lå inden for budget, og da markedsløjen i området samtidig er steget.

Opførelse af boliger på Teglnholm Brygge – ligeledes i Sydhavn – stoppede midlertidigt i 2017, idet samarbejdet med entreprenøren ophørte. Der er nu indgået aftale med en ny entreprenør om at færdiggøre projektet, og det forventes, at de i alt knap 180 lejligheder står klar til udlejning i løbet af 2020.

Pensionskassen har i 2017 solgt den sidste erhvervsjendom, Ellesøhus, der bl.a. har været brugt til kursusejendom for TDC og tidligere KTAS. Salget er en naturlig følge af en strategisk beslutning om at fokusere på boligejendomme som direkte ejede ejendomme, og da ejendomsmarkedet i 2017 var gunstigt, besluttede pensionskassen og TDC i fællesskab at sælge ejendommen.

Pensionskassens boligejendomme og feriehuse er – selv set i lyset af de to omtalte nyopførelser i Københavns Sydhavn – godt fordelt ud over Danmark, og hertil kommer et par feriehuse i Sydsverige. Feriehusene er i 2017 blevet gennemgået for fejl og mangler for at sikre husenes standard.

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

Dirigenten bad om, at deltagere, der under generalforsamlingen får ordet, indledningsvist oplyser navn. Han bad endvidere om, at man som udgangspunkt kommer til talerstolen med spørgsmål og kommentarer.

Da der ikke var spørgsmål eller kommentarer til bestyrelsens beretning, konstaterede dirigenten beretningen som aflagt og gav herefter ordet videre til direktøren med henblik på at fremlægge pkt. b og c.

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. Det har for pensionskassens årsrapport medført, at årsregnskabet vises for både modervirksomheden, TDC Pensionskasse, og for TDC Pensionskasse-koncernen, hvor dattervirksomheden Tegllholm Park P/S er konsolideret med modervirksomheden. Denne gennemgang sker med udgangspunkt i koncernregnskabet.

Balancesummen var ved udgangen af 2017 38,5 mia. kr., hvoraf investeringsaktiverne udgjorde 38,3 mia. kr. Som også formanden nævnte i sin beretning, gav alle de primære aktivklasser et positivt afkast. Her nævnes blot et par enkelte – med henvisning til at man kan læse yderligere i årsrapporten. Den største aktivklasse, obligationer, gav i 2017 et afkast på 5 pct. En stor del heraf kom fra danske realkreditobligationer, og afkastet var positivt påvirket af en række forhold, bl.a. primært af konverterbare realkreditobligationer, lav udstedelse, regeringens omlægning af finansiering til den almennyttige boligsektor og en stor efterspørgsel fra udlandet. Ejendomsporteføljen er den aktivklasse, der gav det højeste afkast målt i pct., nemlig 16,1 pct. Det skyldes først og fremmest opskrivning af værdier af direkte og indirekte ejede ejendomme, og det skyldes developer-gevinster, dvs. præmier, der kan oppebæres ved at tage risikoen ved at opføre ejendomme (Formeriet i 2017 som nævnt under formandens beretning). På passivsiden er pensionshensættelserne styrket og udgjorde ved udgangen af 2017 27,3 mia. kr.

Af resultatopgørelsen fremgår, hvordan styrkelsen af hensættelsen har påvirket årets resultat. Hensættelsen er styrket med netto 505 mio. kr., hvilket i høj grad skyldes en række engangsforhold på i alt 937 mio. kr. Det fører samlet set til årets resultat, der viser et underskud på 382 mio. kr.

Engangsforholdene (ensretning af teknisk grundlag, markedsbaseret inflationskurve, mænds overgang til benchmark og overgang til brug af 20-års dataperiode) bidrager solidt til stabil egenkapitaludvikling og imødekommelse af væsentlige pensionsmæssige risici.

Årets nettoresultat var som nævnt 382 mio. kr. Når man modregner engangsforholdene på 937 mio. kr., så ender man med årets korrigerede nettoresultat på 555 mio. kr., som primært er drevet af de nævnte positive afkast på de primære aktivklasser.

Vender man tilbage til balancen og ser på basiskapital i alt (egenkapital i alt + ansvarlig lånekapital), ser man – med henvisning til bestyrelsens beslutningsforslag under dagsordenens pkt. d – at basiskapitalen fremover bliver et centralt nøgletal i forhold til, hvornår der kan udbetales/udloddes af den overskydende basiskapital. Men mere herom under dagsordenens pkt. d. Basiskapitalens andel af de pensionsmæssige hensættelser udgjorde ved udgangen af 2017 14 pct.

Leif Stidsen gav herefter ordet tilbage til dirigenten.

Dirigenten spurgte, om nogen i forsamlingen ønskede ordet.

Finn Nautrup spurgte ind til forskellen på den tidligere opgørelse af hhv. KTP- og JTP-/FTP-bestanden.

Leif Stidsen svarede, at man i KTP-bestanden tog højde for, at en tjenestegørende optjener mere anciennitet frem til den forudsatte pensioneringsalder. Han gav et eksempel med en 50-årig tekniker, der på nuværende tidspunkt har opbygget 25 pensionsalderår, som har, når han bliver 60, 35 pensionsalderår, hvilket giver en højere pension. Det har der altid været taget højde for i opgørelsesmetoden af hensættelsen for KTP-bestanden, og dette er nu adopteret ind i JTP-/FTP-bestanden, hvor man tidligere opgjorde hensættelsen med udgangspunkt i det antal pensionsalderår (anciennitet), man har på opgørelsestidspunktet, dvs. "i dag".

Benny Dam spurgte ind til kvindernes kortere levetid i forhold til mændene, som blev berørt under mænds overgang til benchmark.

(Pensionskassens kvinder lever længere end pensionskassens mænd, men pensionskassens kvinder lever signifikant kortere tid end den gennemsnitlige kvinde, der indgår i Finanstilsynets benchmark for observeret dødelighed for kvinder, og det er det spørgsmål, Leif Stidsen svarer på efterfølgende, ref.)

Leif Stidsen svarede, at det kan der ikke svares entydigt på. Men han nævnte, at der er analyser og statistik, som indikerer, at kvinder, der ikke lever alene, lever længere end enlige kvinder. Og da mange af pensionskassens kvindelige medlemmer er enker efter afdøde egenpensionister, må man formode, at en større andel af pensionskassens kvinder lever alene i forhold til andelen af enlige i benchmarket, og det kan måske være med til at forklare den kortere levetid.

Dirigenten konstaterede, at årsregnskabet anses for aflagt og godkendt.

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

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

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

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

Han præciserede, at der var tale om et samlet forslag, der indeholdt to delforslag. Han oplyste endvidere, at der foreligger en forhåndsgodkendelse fra TDC, Dansk Metal og Lederforeningen i TDC, mens staten efterfølgende skal godkende de vedtagne ændringer, før de kan træde i kraft.

Herefter gav dirigenten ordet til Peer Schaumburg-Müller.

Peer Schaumburg-Müller oplyste, at bestyrelsen gennem 2 år har været arbejdet på en model, der på én og samme tid kunne sikre købekraften af medlemmernes pension, og som samtidig kunne formes sådan, at det også kunne godkendes af TDC.

Han nævnte, at han i gennemgangen af forslagene på generalforsamlingen ikke ville gå ned i alle detaljer, men henviste til det udsendte materiale med fyldestgørende information om det endelige og fuldstændige forslag. Beslutningsforslaget som er et samlet forslag består af to dele:

1. delforslag består i at lade pensionsreguleringen overgå fra statens sats til inflationsregulering for dermed at sikre medlemmernes fremtidige købekraft (dagsordenens pkt. d.(ii)).
2. delforslag består i at åbne for muligheden for udbetaling af den 'overskydende basiskapital' ved beslutning i pensionskassens bestyrelse (dagsordenens pkt. d.(i)).

(For god ordens skyld skal nævnes, at formanden benævnte pkt. d.(i) for punkt d.(ii) og vice versa. Denne ombytning af (i) og (ii) er også sket i bestyrelsens redegørelse, ref.)

Han oplyste, at beslutningsforslaget kræver en ændring af pensionskassens vedtægter og pensionsregulativ og også vedtagelse af to nye regulativer – dels et udbetalingsregulativ og dels et medlemsudlodningsregulativ.

Bestyrelsen har valgt at stille forslag om en ny reguleringsmodel, for – set fra medlemmernes side – at sikre pensionernes købekraft i fremtiden og fra TDC's side som sponsorvirksomhed at mindske udsving i pensionskassens egenkapital.

Han oplyste, at der for det enkelte medlem var sket en udhuling af købekraften over tid, og dette uanset om man kiggede på 10, 15, 20 eller 30 år.

Han oplyste, at selvom det var bestyrelsens vurdering, at det ville være en fordel at overgå til inflationsregulering, så kan det ikke garanteres, at det ville

være tilfældet i fremtiden og i alle tilfælde. Af den grund vil ethvert medlem derfor kunne frasige sig denne del af ændringen, hvis man for sit eget vedkommende ønsker at fortsætte med at få sin pension reguleret med statens sats, selvom bestyrelsens beslutningsforslag vedtages.

Han understregede, at det ikke er muligt at vælge en flexmodel, hvor man det ene år reguleres med statens sats og det andet år reguleres i takt med inflationen. Det er enten eller, og en evt. frasingelse kan der ikke senere ændres på.

Han oplyste, at pensionskassens kapitalmæssige styrke er forbedret betydeligt over årene, og da medlemmerne bliver ældre og færre med tiden, vil den pensionsmæssige hensættelse falde over tid. Samtidig er det pensionskassens forventning, at basiskapitalen fortsat vil stige, og hvis det sker, vil basiskapitalens andel af de pensionsmæssige hensættelser fortsætte med at stige. Basiskapitalens andel af de pensionsmæssige hensættelser var på 14 pct. i 2017. Det er 3½ gange højere end lovens krav på 4 pct.

Han oplyste, at det 2. delforslag handler om at give pensionskassens bestyrelse en vedtægtsmæssig kompetence til én gang om året at træffe beslutning om evt. at udbetale af den del, som er defineret som den overskydende basiskapital. Beslutningen er underlagt en række betingelser og begrænsninger, og når der udbetales til sponsor, skal der samtidig ske udlodning til pensionskassens medlemmer.

Den overskydende basiskapital er i beslutningsforslaget defineret som den del af pensionskassens basiskapital, der overstiger en værdi svarende til 15 pct. af den til enhver tid opgjorte pensionsmæssige hensættelse. Grænsen på 15 pct. er valgt af bestyrelsen, fordi den fortsat til enhver en tid sikrer en markant overdækning i pensionskassen efter en udbetaling og udlodning.

Det beløb, der udloddes (*til medlemmerne, ref.*), skal svare til 15 pct. af det samlede beløb, der bliver udbetalt og udloddet, indtil det tidspunkt, hvor den samlede værdi af udlodningerne til medlemmerne udgør 100 mio. kr. Ved udbetaling af yderligere overskydende kapital til TDC skal der ske udlodning til medlemmerne af en værdi svarende til 7,5 pct. af det samlede beløb.

Han understregede, at det hverken er sikkert, om bestyrelsen vil træffe beslutning om udbetaling/udlodning hvert år, eller om det vil være det maksimale beløb.

Hvis beslutningsforslaget vedtages, kan der tidligst træffes beslutning om udlodninger og udbetaling i forbindelse med den ordinære generalforsamling i 2019. Dette er under forudsætning af, at pensionskassens solvens lever op til kravet om en basiskapital på mere end 15 pct. af den pensionsmæssige hensættelse og under forudsætning af, at pensionskassens bestyrelse træffer beslutning om udbetaling.

Herefter gennemgik han forslagernes fordele og ulemper for hhv. medlemmer og TDC.

For medlemmerne er fordelene ved den nye pensionsregulering, at man ville kunne sikre sig den nuværende købekraft i årene frem i forhold til det danske forbrugerprisindeks, og at det er frivilligt for det enkelte medlem, da man har en mulighed for at forblive på statens sats.

Ulempen for medlemmerne ved den nye pensionsregulering er, at man vil gå glip af en købekraftsforbedring, hvis det i fremtiden viser sig, at statens regulering over tid bliver højere, end hvad inflationen bliver.

Fordelene for TDC er, at pensionsreguleringer, der følger dansk inflation, mindsker udsving i pensionskassens egenkapital, og det mindsker risikoen for, at TDC skal indskyde kapital i pensionskassen.

Fordelen for medlemmerne ved delforslag 2 om udlodning er, at der bliver mulighed for mere, end hvad pensionstilsagnet giver.

For TDC er fordelene den, at der bliver mulighed for lidt hurtigere at frigive noget af den kapital, der i sidste ende alligevel ville tilfalde TDC. Ulempen er, at en andel af den overskydende kapital nu i stedet går til medlemmerne.

Herefter gav han ordet videre til Jørgen Hansen.

Jørgen Hansen takkede for ordet, og takkede medlemmerne for at være mødt så talstærkt op.

Han oplyste, at han på vegne af de generalforsamlingsvalgte medlemmer ville knytte nogle ord til beslutningsforslaget. Han berettede, at det var en enig bestyrelse, der fremsatte forslaget, men at de havde haft deres overvejelser undervejs, og også overvejet om ikke det ville være meget nemmere bare at lade tingene være, som de er.

Han noterede, at de generalforsamlingsvalgte medlemmer var tilfredse med modellen, men at de gerne havde set en anden fordeling af de eventuelle udbetalinger, der måtte komme fra pensionskassen. Fakta er dog, at de penge der ligger i pensionskassen, når den opløses, tilfalder TDC, eller den der ejer TDC på det givne tidspunkt, og det har været udgangspunktet for samarbejdet om etablering af det fremsatte forslag.

Forslaget, der har to ben, betyder, at pensionerne går fra at blive reguleret med statens sats til i fremtiden at blive reguleret med dansk inflationstakt. Det giver forventeligt en bedre reguleret pension og dermed større sikkerhed for vores købekraft. Derudover gives der mulighed for at få noget oveni pensionen – nemlig udlodninger. Det er ikke sikkert, at der kommer noget hvert

år, men hvis der kommer noget, så kommer det oveni pensionen. Som det er i dag, er det sikkert, at der ikke kommer noget.

Det var hans vurdering, at den model, der er lavet, er solid og robust og udformet på en sådan måde, at pensionskassen efterfølgende altid kan klare selv stressede situationer. Det har været med i overvejelserne helt fra starten, og også i TDCs overvejelser, for de ønsker ikke at udbetale penge for senere at skulle tilbagebetale, hvis pensionskassen kommer i nød.

Han oplyste, at forslaget har været vurderet af de generalforsamlingsvalgtes eksterne advokat Bo Lauritzen, som ikke har haft kritik, men derimod har anbefalet, at aftalen indgås. Forslagene har også været forelagt både Dansk Metal og Lederforeningen, som ingen negative bemærkninger har haft.

Han oplyste, at de generalforsamlingsvalgte medlemmer tror på, at der i Danmark også fremover er en inflation, der regulerer pensionen bedre end den sats, staten tilbyder i deres reguleringsordning, og dermed mulighed for at sikre sig en købekraftig pensionsordning.

Han understregede, at det er op til den enkelte at tilslutte sig aftalen. Er man ikke overbevist om en fremtidig inflation, der er højere, end den sats staten tilbyder, skal man vælge at blive på den gamle reguleringsordning.

Tilsammen giver forslaget mulighed for at sikre pensionens købekraft samtidig med, at medlemmerne får mulighed for at modtage et tillæg til pensionen, uden nogen form for omkostninger eller tilbagebetalingspligt.

Han bemærkede afsluttende, at han sammen med Steen Jacobsen, Mogens Jensen og resten af pensionskassens bestyrelse anbefalede, at generalforsamlingen stemmer ja til beslutningsforslaget.

Herefter gav han ordet videre til dirigenten.

Dirigenten oplyste, at ændringerne skal træffes på generalforsamlingen med mindst to tredjedele af alle afgivne stemmer.

De to delforslag, dvs. forslag om ændring af hhv. pensionsregulativet og vedtægterne, har en tæt indbyrdes sammenhæng, herunder ud fra en økonomisk betragtning, og der er derfor tale om et samlet forslag, som sættes samlet til afstemning på generalforsamlingen.

Han bemærkede, at han var oplyst om, at TDCs godkendelse i øvrigt er betinget af en samlet vedtagelse af forslaget.

Ændringer i pensionskassens vedtægter og pensionsregulativ skal ud over generalforsamlingens vedtagelse også godkendes af TDC A/S, og for så vidt angår pensionsregulativet også af de forhandlingsberettigede personaleorga-

nisationer. Disse godkendelser foreligger allerede nu. Sidst, men ikke mindst, skal der også foreligge en godkendelse fra staten. En godkendelse, som er i proces, og som vil blive indhentet på bagkant.

Hvis forslaget vedtages af generalforsamlingen i dag, har både alle de tilstedeværende og alle de øvrige medlemmer, der ikke deltager i dag, ret til individuelt og inden den 10. juni 2018 at frasige sig den ændrede reguleringsmodel og forblive på statens sats. Alle medlemmer vil – i tilfælde af en vedtagelse på generalforsamlingen – fra pensionskassen modtage nærmere oplysninger herom inden for 2 uger.

Dirigenten understregede, at det alene er den del, der vedrører regulering af pensionerne, medlemmerne kan frasige sig. Der er ikke mulighed for at sige nej tak til eventuelt fremtidige udlodninger.

Vedtages det samlede forslag, og godkendes det af staten, som bestyrelsen forventer, det vil blive, vil pensionerne blive reguleret med forbrugerprisindekset første gang den 1. april 2019 med forbrugerprisindeksets udvikling i kalenderåret 2018, medmindre det enkelte medlem inden 10. juni 2018 har frasagt sig at overgå til den nye reguleringsmodel.

Dirigenten spurgte generalforsamlingen, om der var spørgsmål eller kommentarer inden afstemningen.

Hanne Rønn beklagede, at det var et samlet forslag. Hun ville gerne have stillet et ændringsforslag, hvor den overskydende basiskapital i stedet blev brugt på medlemmerne i form af ejendomme eksempelvis et pensionistkollektiv i stedet for blot i størrelsesordenen 1.500 kr. pr. medlem. Hun oplyste, at hun havde deltaget på et medlemsmøde, hvor hun så et konkret eksempel, men at hun i det udsendte materiale ikke kunne finde konkrete eksempler på, hvor stor en engangsydelse, udlodningen ville blive.

Leif Hartmann oplyste, at han fandt materialet meget informativt. Han ønskede besvaret, hvorfor ændringer i medlemsudlodningsregulativet og udbetalingsregulativet af generalforsamlingen alene skal træffes ved simpelt flertal og ikke to tredjedele flertal. Derudover ønskede han besvaret, hvad der skulle ske, hvis forbrugerprisindekset ikke længere eksisterede.

Karl Aage Dahl bemærkede, at han ikke forstod, hvorfor der skulle ske udbetaling til TDC. Penge, han mente, tilhørte medlemmerne. Derudover udtrykte han bekymring for, at der ved udlodning ville ske modregning i øvrige ydelser.

Peer Schaumburg-Müller oplyste helt generelt, at ultimativt var den overskydende kapital i pensionskassen TDCs. Pensionskassen er kendetegnet ved at være en tilsagnsordning, hvor det kun er tilsagnet, det enkelte medlem har ret til. Derfor kan man godt diskutere, hvor stor en sikkerhed, man vil have,

selvom man ikke får glæde af den undervejs. Det forslag, bestyrelsen har fremlagt, indebærer en buffer, der efter bestyrelsens vurdering er mere end tilstrækkelig.

Han oplyste, at der i medlemsudlodningsregulativet står beskrevet, at det for pensionister er en årlig betaling og ikke den løbende pension, der forøges, hvis der sker en udlodning.

Han oplyste til Leif Hartmann, at beslutninger på bestyrelsesniveau træffes ved simpelt flertal. Ved stemmelighed er formandens stemme afgørende. I den almindelige selskabsret er det alene på generalforsamlingsniveau man evt. ændrer på denne grundlæggende stemmeretsregel.

Leif Stidsen oplyste til Hanne Rønn, at eksemplet han havde haft med på medlemsmøderne var det samme, som indgår i bestyrelsens redegørelse, der viser i størrelsesordenen små 4.500 kr. pr. medlem i gennemsnit i de første år, men at der ville være store individuelle forskelle afhængig af, hvilken slags pension man modtager.

Mogens Jensen bemærkede, at han også ønskede, at medlemmerne fik mere end 15 pct. i udlodning, men at det ikke lod sig gøre. Han var klar over, at det ville være et beskedent beløb. Det vigtigste for ham var dog delforslag 1. Ved at forblive på statens sats risikeres det, at pensionerne udhules yderligere.

Han bemærkede til Leif Hartmanns spørgsmål om simpelt flertal, at det var et krav fra TDC, og at det havde man accepteret. Vedrørende forbrugerprisindekset oplyste han, at det i pensionsregulativet beskrives, hvordan man håndterer det, hvis det danske forbrugerprisindeks udgår (*det blev kort nævnt, at generalforsamlingen var med inde over at træffe beslutning om, hvad der så skal reguleres efter, men i henhold til pensionsregulativets § 3a stk. 4 er det dog bestyrelsen, der træffer beslutning om dette, ref.*).

Han bemærkede til Karl-Aage Dahl, at det ikke er TDCs indbetalinger, som har givet overdækningen, der er i dag. Den høje overdækning skyldes bestyrelsen, der har været gode og heldige med deres investeringer bl.a. i form af salg af 'TDC-ejendommene'. Pensionskassen geninvesterer i ejendomme og måske endda også i oldekoller, som Hanne Rønn ønsker.

Jytte Nicolaisen spurgte, om medlemmer over 60 år var omfattet af statsgarantien.

Leif Stidsen oplyste, at hvis TDC går konkurs eller i betalingsstandsning, og hvis det medfører utilregnelighedspensioneringer af tjenestegørende pensionskassemedlemmer under 60 år, indtræder staten og betaler den del af pensionskassens ekstraordinære bidragsopkrævning, som den sender til TDC som følge af utilregnelighedspensioneringerne. Den del af en sådan ekstraordinær

bidragsopkrævning, som konkursboet ikke måtte kunne inddække, har staten garanteret, at den indtræder i. I og med, at det kun er for de medlemmer, der er under 60 år, er svaret på spørgsmålet derfor nej.

Benny Olsen spurgte, om den udbetalte pension ville blive påvirket, hvis der kommer inflation. Derudover ønskede han bekræftet, at udlodning både kræver en overskydende basiskapital på over 15 pct., og at bestyrelsen beslutter, at der skal ske udlodning.

Leif Stidsen viste en illustration på en overhead, hvordan reguleringen af pensioner og foregående kalenderårs udvikling i det danske forbrugerprisindeks vil være identiske, hvis beslutningsforslaget vedtages. Som illustrationen også viser, vil pensionen blive reguleret med præcist forbrugerprisindeksets udvikling – uanset om det er positivt, og det vil sige, at der har været inflation, eller negativt, hvilket vil være tilfældet, hvis der er negativ inflation eller også kaldet deflation. Han nævnte, at begge tilfælde kan opstå, og der har, når man går tilbage, i Danmark været år, hvor inflationen har været negativ. Han nævnte, at det så vidt han huskede skete sidste gang i 1953. Har der været høje prisstigninger – eller inflation - er der en stor regulering, og er der lave prisstigninger eller prislejligheder, reguleres pensionerne lidt eller negativt. Ved at vælge at regulere med inflationen sikrer man pensionens købekraft, hverken mere eller mindre.

Leif Stidsen bekræftede, at det er bestyrelsen, der kan træffe beslutning om udbetaling og udlodning, hvis basiskapitalen er over 15 pct. Bestyrelsen kan ikke beslutte at ændre 15-procentreglen, som er defineret i udbetalingsregulativet.

Han viste på en overhead, hvordan man forventede, at basiskapitalens andel af hensættelsen ville stige over tid. Medlemsbestanden falder over tid og basiskapitalen forventes at stige. Han bemærkede, at der i forhold til beslutningsforslaget ikke var noget nyt på overheaden, da det blot er disse tal, der danner grundlaget for den illustration i bestyrelsens redegørelse, der viser i hvilket spænd, at udlodninger forventes at kunne ligge i.

Karl Aage Dahl spurgte, om TDC stadig er forpligtet til at indbetale, hvis der udbetales for meget, og hvor meget TDC i så fald skal betale – op til 15 pct. eller kun op til de 4 pct.

Mogens Pedersen spurgte, om udlodning for de tjenestegørende bliver lagt til den livsvarige pension.

Leif Stidsen svarede til Karl Aage Dahl, at TDC skal indbetale, så pensionskassen igen kan efterleve sine kapital- og solvensmæssige lovkrav.

Leif Stidsen svarede til Mogens Pedersen, at pensionskassen heller ikke i fremtiden forventes at kunne udbetale til medlemmer, der ikke er pensione-

rede. Der kan både være lovgivnings- og skattemæssige forhold, der forhindrer det, og han nævnte som eksempel førtidige udbetalinger af alderspensioner, som i dag pålægges en afgift på 60 pct. Derfor er det i medlemsudlodningsregulativet fastsat sådan, at udlodning sker i form af et livsvarigt tillæg til pensionen for ikke pensionerede.

Michael Petersson ønskede oplyst, hvordan hensættelseskurven ser ud fremadrettet.

Leif Stidsen oplyste, at som tiden går, hvor der udbetales pensioner og medlemsbestanden bliver ældre, forventes hensættelserne at falde.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var flere spørgsmål fra salen.

Han oplyste, at han i fællesskab med bestyrelsen havde besluttet, at afstemningen var skriftlig. Han oplyste, at det var stemmeseddel nr. 1, der skulle benyttes. Stemmesedlen skulle afleveres i kassen, inden salen forlades. Han gjorde opmærksom på, at eventuelle blanke stemmer ikke tæller med i afstemningen.

Han suspendede generalforsamlingen i 25 minutter indtil kl. 19.15.

Han oplyste, at der var afgivet 745 gyldige stemmer, af dem er 713 for og 32 imod, svarende til en ja-procent på 95,7.

Han konkluderede, at bestyrelsens forslag er vedtaget, og at processen nu er som tidligere nævnt og beskrevet i det udsendte materiale.

Ad e. Valg af medlemmer og suppleanter til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at da der kun er opstillet én kandidat som bestyrelsesmedlem og én kandidat som suppleant i hvert valgområde, anses de pågældende for valgt uden urafstemning.

Bestyrelsen består dermed fremover af:

<i>Navn</i>	<i>Valgområde</i>	<i>Kandidatur</i>
Jørgen Hansen	KTP	Bestyrelsesmedlem
John Schwartzbach	KTP	Suppleant
Mogens Jensen	JTP	Bestyrelsesmedlem
John Nim	JTP	Suppleant
Steen Jacobsen	FTP	Bestyrelsesmedlem
Ida Kastberg	FTP	Suppleant

Ad f. Valg af revisor(er)

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

Han 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 medlemmerne eller bestyrelsen havde bemærkninger under eventuelt.

Finn Hyttel spurgte, hvor meget bestyrelsen får i honorar.

Peer Schaumburg-Müller svarede, at de TDC-udpegede bestyrelsesmedlemmer ikke modtager honorar fra pensionskassen. De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer modtager et honorar på 3.750 kr. om måneden, og han oplyste om, at oplysningen kan genfindes i årsrapporten.

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

Peer Schaumburg-Müller indledte med at sige tak for modtagelsen af bestyrelsens forslag under dagsordenens pkt. d – særligt med så massivt et ja, hvilket betragtes som en tillidserklæring til bestyrelsens forslag. Der er fra bestyrelsens side en tro på, at det bliver til fælles gavn.

Peer Schaumburg-Müller takkede dirigenten for at sikre god ro og orden under generalforsamlingen. Og takkede derefter afgangende bestyrelsessuppleant og tidl. medlem af bestyrelsen Jørgen Bredøl og bød velkommen om bord til ny bestyrelsessuppleant John Schwartzbach.

Afslutningsvist mindede han om den efterfølgende buffet.

Generalforsamlingen blev hævet.

Mødet sluttede kl. 19.30.



Søren Stæhr, dirigent