

7. maj 2024

Referat

Ordinær generalforsamling i TDC Pensionskasse

Mødedato og tid	25. april 2024 kl. 17.00
Sted	Afholdt som fuldstændig elektronisk generalforsamling
Dirigent	Advokat Søren Stæhr

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 (ingen på valg)
	f. Valg af revisor(er)
	g. Eventuelt

Deltagere:	Antal elektroniske deltagere: 84
	Antal stemmer inkl. fuldmagter: 86

Peer Schaumburg-Müller bød velkommen til den ordinære generalforsamling, som igen bliver afholdt digitalt. Bestyrelsen har drøftet afviklingsformen, og har fundet, at dette er den bedste løsning. Han orienterede om, at alle fra bestyrelse og direktion var fysisk til stede under generalforsamlingen.

Peer Schaumburg-Müller foreslog på bestyrelsens vegne advokat Søren Stæhr som dirigent. Da der ikke var modtaget indsigelser, 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.

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. 3. april 2024 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 a, b og c under et.

Dirigenten oplyste, at der kan stemmes med det samme, når afstemningsboksen ses. Ved hver afstemning vil der være 45 sekunder til at stemme. Han gentog, at der under generalforsamlingen var mulighed for at stille skriftlige spørgsmål eller sende kommentarer ved at trykke på knappen 'SEND BESKED'. Han oplyste desuden, at der også var mulighed for at stille spørgsmål mundtligt ved at benytte knappen "BED OM ORDET", hvor man modtages i et virtuelt venteværelse og stilles igennem til generalforsamlingen. Spørgsmål kunne stilles løbende, og de ville sammen med spørgerens 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/EURONEXT, der kan yde tekniske hjælp.

Herefter blev der gennemført en prøveafstemning ("Generalforsamlingen bør afholdes elektronisk") (59 for, 5 imod, 3 blank). 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 2023, hvor man kan læse flere detaljer. Rapporten er offentliggjort på pensionskassens hjemmeside og er også i år sendt til dem, der har ønsket at modtage en trykt udgave.

Han nævnte, at bestyrelse og direktion i 2023 havde været den samme hele året. Tre bestyrelsesmedlemmer er valgt af generalforsamlingen, og tre bestyrelsesmedlemmer er udpeget af TDC Holding A/S.

Direktionen har i 2023 oppebåret et samlet vederlag på 7,8 mio. kr. Det forventes for 2024, at vederlaget til direktionen kommer til at ligge på ca. 9,3 mio. kr. og samme niveau i 2025. Bestyrelsesmedlemmerne har modtaget hver 110 t. kr. i honorar i 2023. Bestyrelsesformanden og formanden for investeringsudvalget har dertil oppebåret et tillæg på hhv. 385 t. kr. og 275 t. kr. Vederlagene for 2024 og 2025 forventes at ligge på samme niveau.

2023 blev et særdeles godt afkastår med stigende kurser på aktier og obligationer. Den positive kursudvikling på værdipapirerne kombineret med en forhøjet renteindtægt bidrog til pensionskassens meget positive resultat, som i 2023 resulterede i et overskud på ca. 1,5 mia. kr., hvilket betragtes som meget godt.

Basiskapitalens andel af de pensionsmæssige hensættelser, som udtrykker, hvor solvent pensionskassen er, udgjorde 25,4 pct, ved udgangen af 2023, hvilket betød, at det også i 2024 var muligt at udlodde. Bestyrelsen traf i begyndelsen af marts beslutning om at udlodde 850 mio. kr. Af det samlede beløb modtog medlemmer og pensionsmodtagere næsten 64 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 6 år nu i alt er udloddet næsten 300 mio. kr. til medlemmer og pensionsmodtagere.

Han oplyste vedrørende medlemsudviklingen, at pensionskassen havde 7.764 medlemmer og 84 børnepensionister ved udgangen af 2023. Den samlede medlemsbestand var faldet med 250 personer i 2023, og udviklingen svarer til den, der forventedes og som fortsat må forventes, da pensionskassen er en for længst lukket kasse.

Han nævnte, at pensionerne, der reguleres med udviklingen i forbrugerprisindekset, hvilket er stort set alle pensioner i 2023 blev reguleret med 7,7 pct., og i 2024 pr. 1. april blev reguleret med 3,3 pct.

For den lille andel af pensionskassens medlemmer, der har valgt at forblive på statens sats, blev pensionerne i 2023 reguleret med 1,58 pct. pr. 1. april og 0,33 pct. pr. 1. oktober. Reguleringen i 2024 kendes ikke endnu.

Peer Schaumburg-Müller oplyste, at pensionskassen havde indgået et samarbejde med kommunikationsmuseet ENIGMA, hvor medlemmer af TDC Pensionskasse kan få gratis entré til museet i hele 2024 og 2025. Medlemmerne får ved første besøg et årskort og kan ved hvert besøg gratis tage to gæster med. ENIGMA er et moderne og flot museum, der gør

historien nutidig med udstillinger, børneområde og værksted. Det var i sin tid Tele Danmark og Post Danmark, der stiftede museet.

Til slut nævnte han, at medlemsmøderne i foråret 2024 igen blev afholdt med stor succes. Pensionskassen havde i år inviteret EU ekspert og direktør for Tænk tanken Europa, Lykke Friis, der gav sit bud på fremtidens EU og fortalte om de udfordringer EU står overfor. Ikke mindst de udfordringer, der kommer udefra, fra fx Rusland og Kina.

Møderne har efterhånden udviklet sig til et forum, hvor rigtig mange deltager, og hvor der er god debat, stor spørgelyst og hvor der ikke mindst er rig mulighed for at mødes med de gamle kolleger og få en god bid mad.

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

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

Leif Stidsen oplyste, at man i 2023 så nogle ændringer på det økonomiske område. Finansieringsomkostningerne steg, mens bekymringen for inflationen aftog. Samtidig var der høj aktivitet og beskæftigelse, hvilket resulterede i et rigtig godt år med stigende aktie- og obligationskurser.

Den positive udvikling på pensionskassens værdipapirer, sammen med øgede renteindtægter, førte til et meget tilfredsstillende resultat med et overskud på 1,5 milliarder kroner.

TDPs økonomiske soliditet kan udtrykkes ved basiskapitalen, som viser, hvor godt aktiverne dækker TDPs forpligtelser. Ved starten af året udgjorde basiskapitalen 4,5 milliarder kroner, mens den ved udgangen af 2023 var steget til 5,6 milliarder kroner, svarende til 25,4 procent af de pensionsmæssige forpligtelser. Dette er langt over det lovmæssige solvenskrav, og det gav mulighed for igen i år at udlodde en del af basiskapitalen til medlemmerne.

Det har været et år, hvor næsten alle aktivklasser har leveret positive afkast. De største positive afkast er opnået i aktivklassen kapitalandele, der nåede 17,6 pct, men også obligationer klarede sig flot. Emerging market obligationer opnåede et afkast på 11,4 pct, mens aktivklassen obligationer leverede samlet set et afkast på 6,2 pct. Modsatte har investeringsejendommene, som følge af nedskrivninger, leveret negative afkast på minus 7,4 pct. Alt i alt opnåede TDP dog et tilfredsstillende investeringsafkast på 1,7 mia. kr.

Pensionskassens balance udgjorde 44,6 mia. kr. pr. 31. december 2023, og på aktivsiden udgjorde investeringsaktiverne 43,5 mia. kr. Heraf er 29.543 mio. kr. placeret i obligationer, hvor den største andel er i danske realkreditobligationer. Investeringsejendommene udgør 4.299 mio. kr. og kapitalandele 2.127 mio. kr.

De største ændringer i sammensætningen af investeringsaktiver omfatter en stigning på 2.499 mio. kr. i realkreditobligationer og en nedgang på 753 mio. kr. i højrenteobligationer.

På passivside er der reserveret 850 mio. kr. til en udbetaling og udlodning, som det blev besluttet af bestyrelsen i marts i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet.

På passivside ses, at pensionshensættelsen ved udgangen af 2023 udgjorde 21.899 mio. kr., hvilket er 1.201 mio. mindre end året før. Faldet i 2023 skyldes blandt andet den årlige opdatering af levetidsbenchmark, hvilket har medført en reduktion af de pensionshensættelserne på grund af ændringer i dødelighed samt lavere forventning til fremtidige levetidsforbedringer. Pensionshensættelsen er også påvirket af pensionsudbetalinger og ændringer i niveauet for renter og inflation.

Vedr. resultatopgørelsen oplyste Leif Stidsen, at de indbetalte pensionsbidrag udgjorde 11 mio. kr. i 2023. Investeringsafkastet udgjorde i 2023 en indtægt på 1.731 mio. kr., og det medførte en reduktion i tilgodehavende pensionsafkastskat på 273 mio. kr.

Af resultatopgørelsen kunne det også ses, at udbetalte pensionsydelse udgjorde 1.123 mio. kr., hvilket er på niveau med året før. Pensionshensættelserne var i regnskabsåret faldet med 1.201 mio. kr., hvilket i store træk modsvarer de pensionsudbetalinger, der er lavet.

Samlet set førte de nævnte poster til et regnskabsmæssigt overskud på 1.534 millioner kroner i 2023.

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

Leif Stidsen gik videre med forslag til, hvordan nettoresultatet foreslås disponeres.

Årets nettoresultat var et overskud på 1.534 mio. kr., og i det resultat er indeholdt årets udlodning til medlemmer og pensionsmodtagere, der sidste år var på 38 mio. kr. Da udlodningen allerede var reserveret på egenkapitalen, bliver resultat før udlodning på i alt 1.572 mio. kr., der blev foreslået overført til overført overskud, der er en del af egenkapitalen.

Tilsvarende er der på egenkapitalen ved udgangen af 2023 reserveret 850 mio. kr., som bestyrelsen så i 2024 har besluttet at udlodde. Egenkapitalen kan opgøres til 5.558 mio. kr. og basiskapitalen det samme.

Leif Stidsen gav herefter ordet tilbage til dirigenten.

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

Dirigenten bemærkede, at Carsten Dyring Nielsen havde bedt ordet, og bød ham velkommen.

Carsten Dyring Nielsen takkede formanden for en god beretning og direktionen for en god aflæggelse af regnskabet. Han fortalte, at han på generalforsamlingerne i 2022 og 2023 havde bemærket de uhensigtsmæssigheder, der kan være ved en fuldstændig elektronisk generalforsamling, hvor der kun kan kommunikeres skriftligt. Han udtrykte derfor sin glæde ved, at bestyrelsen havde fundet en løsning, som han umiddelbart anså som en god løsning og takkede herfor.

Da der ikke var yderligere spørgsmål eller kommentarer, 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 (67 for, 1 imod, 3 blank).

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

Dirigenten konstaterede, at der var forslag fra bestyrelsen om ændring af lønpolitik, og han gav ordet til formanden.

Peer Schaumburg-Müller henviste indledningsvist til det udsendte materiale og oplyste, at bestyrelsen mindst én gang årligt skal påse, at lønpolitikken er ajourført og hensigtsmæssig. Denne gennemgang af lønpolitikken har i år medført, at politikken er blevet gennemskrevet, og nu mere konkret end tidligere fastlægger, hvordan aflønning skal ske, herunder også eventuel variabel løn og engangsvederlag. Aflønning af direktion og øvrige ansatte har fået hvert deres afsnit, og vedrørende aflønning af direktionen er der tilføjet muligheden for at tildele fratrædelsesgodtgørelse samt engangsvederlag.

Formanden oplyste, at en samlet bestyrelse støttede forslaget.

Da der ikke var spørgsmål eller kommentarer, oplyste dirigenten, at der nu skulle stemmes om ændring af lønpolitik, og at forslaget kunne vedtages med simpelt flertal.

Dirigenten konstaterede, at det fremsatte forslag om ændring af lønpolitik blev vedtaget af generalforsamlingen (53 for, 10 imod, 10 blank).

Ad e. Valg af medlemmer og suppleanter til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at der ikke var medlemmer 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 han, at Deloitte var valgt som revisor.

Ad g. Eventuelt

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger eller kommentarer i bredere forstand. Da det ikke var tilfældet gav han ordet til bestyrelsesformanden og bemyndigede ham til at afslutte generalforsamlingen.

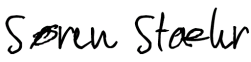
Peer Schaumburg-Müller takkede medlemmerne for deres deltagelse og for kommentarerne fra Carsten Dyring Nielsen, som han valgte at opfatte som en ros.

Han nævnte, at pensionskassens medlemschef, går på pension sidst på året, og takkede ham for de mange år i pensionskassen.

Han oplyste, at deltagerne ville modtage en lille hilsen fra pensionskassen, som tak for deres deltagelse. Endelig takkede han dirigenten for at sikre, at generalforsamlingen blev afviklet i god ro og orden.

Generalforsamlingen blev hævet.

Mødet sluttede kl. 18.00.

DocuSigned by:

2BB7DE5B2998401...

Søren Stæhr, dirigent