

28. marts 2018

**Redegørelse fra bestyrelsen
- om beslutningsforslaget til generalforsamlingen**

Kære medlem

I februar måned modtog du brev fra Leif Stidsen, TDC Pensionskasses direktør, hvor han oplyste, at bestyrelsen i pensionskassen i enighed har besluttet at fremsætte et beslutningsforslag på den ordinære generalforsamling den 23. april 2018.

Baggrunden for beslutningsforslaget er, at pensionskassen står i en gunstig situation med overskydende basiskapital samtidig med, at realværdien af medlemmernes pensioner er faldet.

Bestyrelsen har søgt at finde en løsning, der på den ene side styrker medlemmernes pension og samtidig er en fornuftig løsning for sponsor - TDC.

Beslutningsforslaget består af to dele:

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

Med dette brev ønsker vi fra bestyrelsens side at give dig en introduktion til beslutningsforslaget og baggrunden for det. Beslutningsforslaget kræver en ændring af pensionskassens vedtægter og pensionsregulativ, og hertil kræver det to nye regulativer.

Grundlaget for din stillingtagen til bestyrelsens forslag finder du i dette brev/redegørelse og følgende vedlagte dokumenter:

- De fuldstændige forslag med bilag i form af to nye regulativer (*Udbetalingsregulativ* og *Medlemsudlodningsregulativ*).
- Vedtægter og Pensionsregulativ, hvor de foreslåede ændringer ift. gældende bestemmelser er vist med rettelsesmarkeringer.
- Spørgsmål & Svar (Q&A), hvor du får svar på relevante spørgsmål om forslagene.

Du opfordres til grundigt at gennemgå det fulde materiale.

Introduktion til beslutningsforslaget

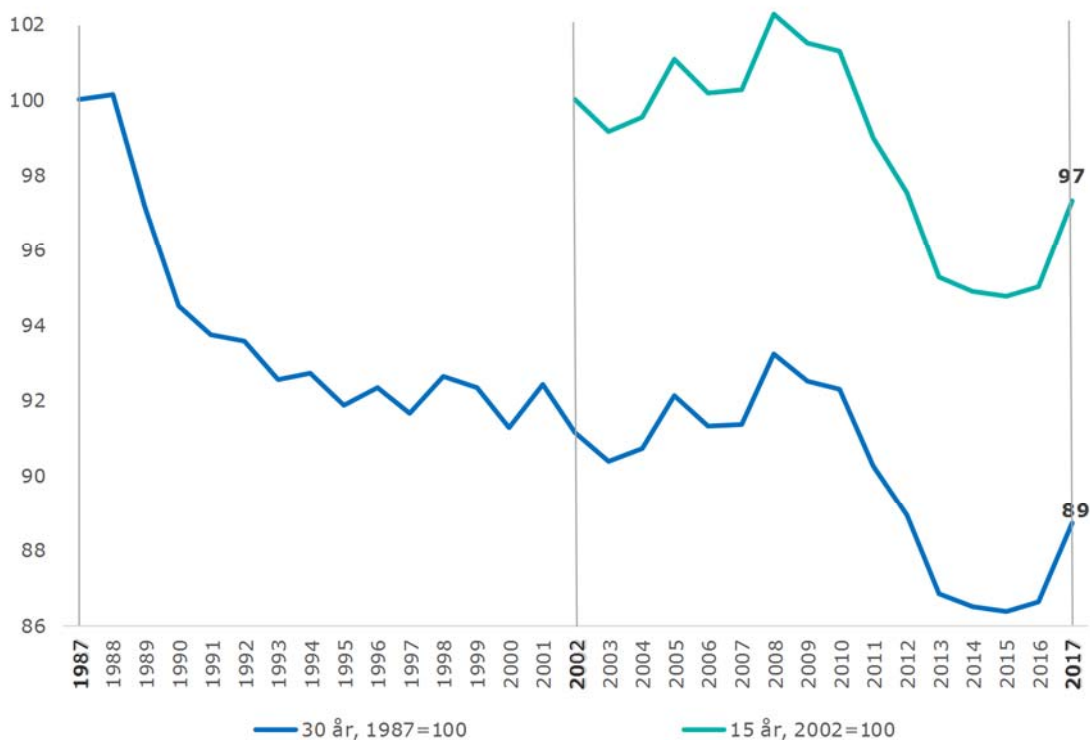
1. delforslag:

Ændret pensionsregulering

I dag er din pension reguleret i henhold til reglerne i Lov om tjenestemandspension, hvor der ved overenskomstforhandlingerne på det statslige område aftales generelle lønforbedringer.

Når bestyrelsen har valgt at stille forslag om en ny reguleringsmodel, sker det på baggrund af et ønske om - set fra medlemmernes side - at sikre pensionernes købekraft i fremtiden og fra TDC's side som sponsorvirksomhed at mindske udsving i pensionskassens egenkapital og dermed mindske risikoen for at skulle indskyde kapital i fremtiden.

Illustrationen nedenfor viser, hvordan medlemmernes købekraft har udviklet sig på 15 og 30 års sigt.



Som det bl.a. fremgår, er købekraften i pensionsudbetalingerne faldet med knap 3 procentpoint siden 2002. Det svarer til, at et medlem, der i 2018 modtager en årlig pension på 180.000 kr. (15.000 kr./md.), ville have fået knap 5.000 kr. mere i 2018, hvis pensionen

havde været reguleret efter inflationen siden 2002 frem for efter statens sats. Hvis der i stedet kigges på udviklingen over de seneste 30 år ses af samme figur, at købekraften er faldet til indeks 89.

I skemaet nedenfor vises, hvor meget større en pension på 180.000 kr. i 2018 ville have været, hvis den var blevet reguleret med forbrugerprisindekset de seneste 15 og 30 år.

<i>Regulering m. inflation fremfor m. statens sats</i>	<i>Forskel i 2018 v. pension på 180.000 kr.</i>	<i>Forskel målt i pct.</i>
i 15 år (2002-2017)	+ 4.984 kr.	+ 2,8 pct.
i 30 år (1987-2017)	+ 22.942 kr.	+ 12,7 pct.

For en nærmere gennemgang af, hvilke ændringer delforslaget indebærer, henvises til de vedlagte fuldstændige forslag og til den vedlagte Q&A.

2. delforslag:

Mulighed for udbetaling af 'overskydende basiskapital'

Det andet delforslag handler om at give pensionskassens bestyrelse en vedtægtsmæssig kompetence til én gang om året at kunne træffe beslutning om evt. at udbetale 'overskydende basiskapital' til sponsor. Beslutning kan dog kun ske under iagttagelse af en række betingelser og begrænsninger, herunder at der samtidig sker en udlodning til pensionskassens medlemmer.

Beslutning om udbetaling kræver bl.a., at det alene er af den 'overskydende kapital', der kan hhv. udbetales og udloddes.

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. Betingelsen skal være opfyldt, efter der er sket hhv. udbetaling og udlodning. Det er således kun den del af pensionskassens basiskapital, der overstiger 15 pct. af hensættelserne i et givent år, der kan træffes beslutning om at udbetale og udlodde. Definitionen af 'overskydende basiskapital', og dermed hvad der kan danne grundlag for udbetaling og udlodning, svarer til et krav, der er mere end 3½ gange højere, end hvad lovens kapitalkrav p.t. definerer (4 pct.). Denne grænse er af bestyrelsen valgt, fordi den fortsat til hver en tid sikrer en markant overdækning i pensionskassen efter en udlodning.

Det beløb, der udloddes til medlemmerne, skal svare til 15 pct. af det samlede beløb, der bliver udbetalt og udloddet, indtil det tidspunkt, hvor den akkumulerede værdi af udlodninger 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.

Hvis pensionskassens basiskapital før udbetaling udgør mere end 35 pct. af den opgjorte pensionsmæssige hensættelse, udloddes der kun 1 pct. af det samlede udbetalte og udloddede beløb, der nedbringer basiskapitalen til at udgøre ned til 35 pct. Eksempler på beregning af udbetaling og udlodning fremgår af bilaget i vedlagte Udbetalingsregulativ.

Det er som nævnt en betingelse, at der i forbindelse med enhver udbetaling til TDC i medfør af den nye bestemmelse samtidig tillige sker en udlodning til medlemmerne. For god ordens skyld bemærkes, at det kun gælder, hvor der sker udbetaling til TDC i medfør af den *nye bestemmelse*. Udbetalinger til TDC i forbindelse med pensionskassens endelige afvikling omfattes således ikke heraf.

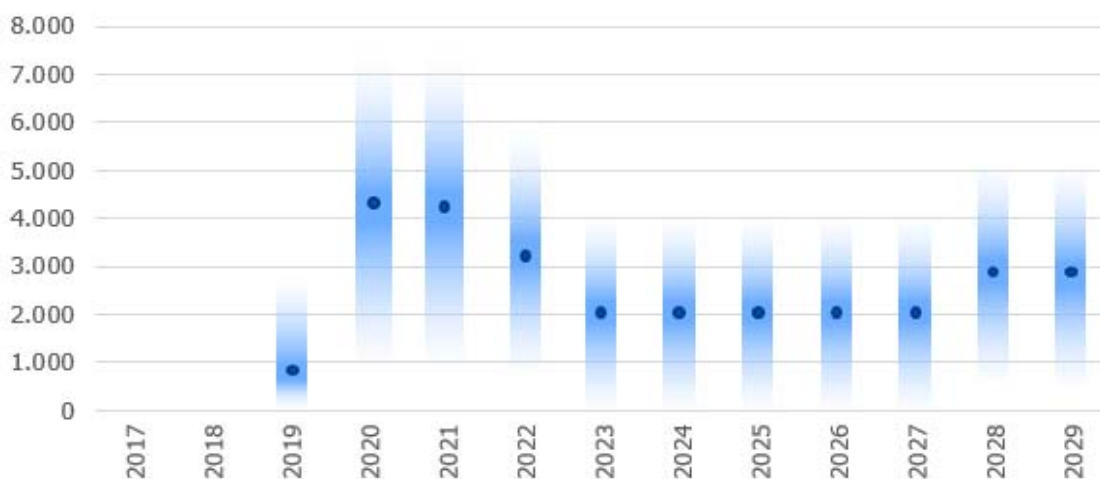
Endelig er det naturligvis også bestyrelsens ansvar og en forudsætning, at de til enhver tid gældende love og regler, som pensionskassen er underlagt, overholdes i forbindelse med enhver beslutning om udbetalinger/udlodninger.

Forslaget indebærer, at bestyrelsen kun kan træffe beslutning om udbetaling og udlodning, hvis samtlige betingelser er opfyldt.

For uddybende information henvises til de vedlagte fuldstændige forslag og til den vedlagte Q&A.

Nedenstående illustration viser, hvordan niveauet for værdien af medlemsudlodningerne forventes at ligge i pensionskassens basisscenarie, hvor det er forudsat, at bestyrelsen beslutter at udlodde det maksimalt mulige hvert år. Bemærk dog, at det hverken er sikkert, at bestyrelsen vil træffe beslutning om udbetaling/udlodning hvert år, eller at det i så fald vil være med det maksimalt mulige beløb.

Som det er illustreret, er der tale om et spænd, fordi størrelsen af din og de andre medlemmers udlodning afgøres af anciennitet og skalatrin (den mørkeblå prik indikerer den gennemsnitlige udlodning på tværs af alle medlemmer, dvs. medlemmer på opsat pension, ægtefællepensionister og egenpensionister).



I basisscenariet er der forudsat et fremtidigt merafkast over den risikofrie rente på 1,2 pct. p.a., hvilket er halvdelen af det, der i gennemsnit har været realiseret de seneste 8 år. Derudover er det forudsat, at den nuværende afdækning af rente- og inflationsrisiko samt den nuværende regulerende lovgivning fastholdes.

Et udloddet beløb til medlemmerne deles mellem de ikke-pensionerede og de pensionerede i forhold til de regnskabsmæssige hensættelser for de to grupper.

For ikke-pensionerede medlemmer anvendes det udloddede beløb til et (livsvarigt) tillæg til pensionstilsagnet. For pensionerede medlemmer anvendes udlodningen til en årlig pension, der udbetales sammen med junipensionen i det pågældende år, hvor der måtte være truffet beslutning om udbetaling/udlodning. Hvis lovgivningen mod forventning ikke tillader engangsudbetalinger, vil udlodningen til de pensionerede medlemmer også blive anvendt til et tillæg til pensionstilsagnet.

Hvis beslutningsforslaget vedtages, kan der tidligst træffes beslutning om udlodninger og udbetalinger i forbindelse med den ordinære generalforsamling i 2019. Og det forudsætter naturligvis først og fremmest, at pensionskassens solvens lever op til kravet om en basiskapital på mere end 15 pct. af den pensionsmæssige hensættelse, men også at pensionskassens bestyrelse træffer beslutning om udbetalinger. Hvorvidt der af basiskapitalen skal udloddes til pensionskassens medlemmer og udbetales til TDC, er den til enhver tid siddende bestyrelses ansvar og opgave at beslutte.

Fordele og ulemper for dig som medlem

Fordele:

Delforslag 1: Med inflationsregulering af dit pensionstilsagn vil der være større sikkerhed for købekraften i din pension fremover.

Delforslag 2: Du vil få ret til udlodning af en nærmere fastsat del af den 'overskydende basiskapital', hvis der sker udbetalinger til TDC i medfør af den nye bestemmelse. Udlodninger er således noget, der kommer 'oveni' den inflationssikrede pension. Udlodninger forudsætter dog som nævnt, at pensionskassens bestyrelse træffer beslutning om udbetalinger og udlodninger, hvilket blandt andet forudsætter, at pensionskassens soliditet tillader det. Men *hvis* der sker udbetaling, hvilket er bestyrelsens forventning, at der vil, vil du have ret til at modtage en nærmere fastsat del heraf.

Ulemper:

Delforslag 1: Hvis statens regulering i fremtiden (og over tid) måtte vise sig at blive højere end inflationen, vil du gå glip af den købekraftsforbedring, det ville have medført at være forblevet på statens regulering i forhold til at være overgået til at få reguleret din pension med dansk inflation.

I det tilfælde vil du opleve, at din købekraft ville være blevet forbedret, hvis du var blevet på statens sats. Under den ny reguleringsmodel fra 2019 er du 'kun' sikret den samme købekraft, fordi din pension altid vil stige med inflationen.

Selvom det er bestyrelsens vurdering, at det vil være en fordel at overgå til inflationsregulering, kan det ikke garanteres, at det vil være tilfældet. Af den grund vil hvert enkelt medlem derfor kunne frasige sig denne del af ændringerne, hvis man for sit eget vedkommende ønsker at fortsætte med at få sin pension reguleret med statens sats (læs mere om beslutningsproces og individuel vetoret på næste side og i den vedlagte Q&A).

Delforslag 2: Forslaget vil efter bestyrelsens bedste vurdering ikke få negative økonomiske konsekvenser for dig som medlem.

For uddybende information henvises til den vedlagte Q&A.

Beslutningsproces, herunder individuel vetoret for så vidt angår pensionsregulering (delforslag 1)

Beslutningen om ændringerne skal træffes på generalforsamlingen med mindst to tredjedele (2/3) af de 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. TDCs godkendelse er i øvrigt betinget af en samlet vedtagelse af forslaget.

Ændringer i pensionskassens vedtægter og pensionsregulativ skal 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). Pensionskassen har anmodet de nævnte interessenter om at godkende de foreslåede ændringer i vedtægter og pensionsregulativ, og pensionskassen har modtaget forhåndsgodkendelse til de foreslåede ændringer fra Dansk Metal, Lederforeningen i TDC og TDC A/S. Statens stillingtagen forventes først at foreligge efter generalforsamlingen.

Hvis forslaget vedtages, herunder ændringen af pensionsregulativet, har du (og alle andre medlemmer) ret til individuelt og inden den 10. juni 2018 at frasige dig den ændrede reguleringsmodel og forblive på statens sats. Du vil modtage nærmere oplysninger herom efter generalforsamlingen. Det er alene den del, der vedrører regulering af pensionerne, du vil kunne frasige dig.

Vedtages det samlede forslag, vil pensionerne blive reguleret med forbrugerprisindekset første gang den 1. april 2019 med forbrugerprisindeksets udvikling i kalenderåret 2018, medmindre du inden 10. juni 2018 frasiger dig at overgå til den nye reguleringsmodel. I hele 2018 reguleres pensionerne med statens regulering.

Endelig ikrafttrædelse er dog betinget af, at statens godkendelse foreligger.

Hvis du har spørgsmål til ændringerne

Du finder svar på en lang række spørgsmål i den vedlagte Q&A. Her har vi svaret på spørgsmål, der er eller kunne være relevante for dig at kende forud for din stillingtagen.

Har du spørgsmål i øvrigt forud for generalforsamlingen, er du velkommen til at kontakte pensionskassens medlemservice på 66 66 44 44 (tast 1) på hverdage mellem 9 og 15 eller på e-mailadressen pensionmedlem@tdc.dk. Du kan også besøge vores hjemmeside www.tdcpensionskasse.dk, hvor du kan finde alle formelle dokumenter vedr. beslutningsforslaget.

Du kan naturligvis også stille spørgsmål på selve generalforsamlingen den 23. april 2018.

En samlet og enig bestyrelse i pensionskassen anbefaler beslutningsforslaget.

Venlig hilsen

Bestyrelsen i TDC Pensionskasse



Peer Schaumburg-Müller



Mogens Jensen



Flemming Jacobsen



Steen Markersen Jacobsen



Erik Halskov



Jørgen Hansen