

Bilag D til dagsordenens punkt d.

Spørgsmål & Svar (Q&A)

I dette Bilag D til dagsordenens pkt. d om ændring af pensionsregulativ og ændring af vedtægter, er oplistet en række spørgsmål & svar (Q&A), der er eller kunne være relevante for dig at kende forud for din stillingtagen.

Spørgsmålene er grupperet i følgende overordnede emner:

- A. Processen
- B. Den nugældende pensionsreguleringsmodel
- C. Den foreslåede nye pensionsreguleringsmodel
- D. Medlemmets personlige valg, herunder passiv accept eller aktivt fravalg
- E. De nugældende muligheder for udbetalinger og udlodninger
- F. De foreslåede nye betingelser for udbetalinger og udlodninger
- G. Det samlede beslutningsforslag
- H. Statens garanti, TDCs ejere m.m.
- I. Sponsorvirksomhedens fordele og ulemper
- J. Yderligere spørgsmål – kontaktinformationer

Spørgsmål	Svar
A. Processen	
<p>Nr. A1</p> <p>Hvordan foregår beslutningsprocessen (generalforsamling, sponsor, videnskabsminister, kommunikationen til os medlemmer osv.)?</p>	<p>Processen er sådan, at du tilbage i februar måned modtog et brev fra pensionskassens direktør med orientering om, at bestyrelsen efter længere tids arbejde havde truffet beslutning om at fremsætte beslutningsforslaget på den ordinære generalforsamling i år. Og nu har du sammen med indkaldelsen og dagsordenen til generalforsamlingen den 23. april modtaget 'bilagspakken' til brug for din stillingtagen, hvor denne Spørgsmål & Svar udgør Bilag D.</p> <p>Generalforsamlingen kan vedtage forslaget med to tredjedele (2/3) af de afgivne stemmer.</p> <p>Ændringer i pensionskassens vedtægter og pensionsregulativ skal også godkendes af staten og TDC A/S og for så vidt angår ændringer i pensionsregulativet tillige af de forhandlingsberettigede personaleorganisationer (dvs. Dansk Metal og Lederforeningen i TDC). Derfor har pensionskassen anmodet de nævnte interessenter om at godkende de foreslåede ændringer i vedtægter og pensionsregulativ.</p> <p>Pensionskassen har allerede modtaget godkendelse fra TDC A/S og de forhandlingsberettigede personaleorganisationer. Statens stillingtagen forventes først at foreligge efter generalforsamlingen.</p> <p>Det vil fremgå af pensionskassens hjemmeside, når statens godkendelse er modtaget, og du vil også få meddelelse herom.</p>
<p>Nr. A2</p> <p>Hvilke datoer skal jeg på nuværende tidspunkt være opmærksom på?</p>	<p>Den 18. april 2018 kl. 23.59 er sidste frist for at tilmelde dig generalforsamlingen eller for at give en anden person fuldmagt til at stemme på dine vegne på generalforsamlingen. Tilmelding eller afgivelse af fuldmagt skal ske på pensionskassens hjemmeside.</p> <p>Den 18. april 2018 kl. 23.59 er også sidste frist for at tilmelde dig den gratis bustransport, der arrangeres til generalforsamlingen, og det er også sidste frist for bestilling af gratis p-billet, hvis du er i bil til generalforsamlingen. Tilmelding til bustransport eller bestilling af p-billet skal også ske på pensionskassens hjemmeside.</p> <p>Den 23. april 2018 afholdes generalforsamlingen i Comwell Conference Center Copenhagen (Bella Centeret).</p>

<p>Nr. A3</p> <p>Hvis beslutningsforslaget stemmes ned på generalforsamlingen den 23. april i år, kommer der så en ny afstemning om forslaget på et senere tidspunkt?</p>	<p>Bestyrelsen har ikke truffet beslutning (endsige drøftet) om, hvorvidt forslaget vil blive rejst igen på et senere tidspunkt, hvis generalforsamlingen ikke vedtager forslaget.</p>
<p>Nr. A4</p> <p>I bestyrelsens redegørelse oplyses det, at statens stillingtagen først forventes at foreligge efter generalforsamlingen. Hvad betyder det?</p>	<p>De af generalforsamlingen besluttede ændringer vil først træde i kraft, når statens godkendelse foreligger.</p>
B. Den nugældende pensionsreguleringsmodel	
<p>Nr. B1</p> <p>Hvordan reguleres pensionen i dag?</p>	<p>Reguleringen sker i henhold til reglerne i Lov om tjenestemandspension, hvor der ved overenskomstforhandlingerne på det statslige område aftales generelle lønforbedringer.</p> <p>Hertil kommer eventuelt en udmøntning fra reguleringsordningen (se nr. B2) eller en udmøntning fra privatlønsværet (se nr. B3).</p> <p>Den generelle procentregulering af pensionerne indeholder således både de aftalte generelle lønreguleringer og udmøntningerne fra reguleringsordningen og privatlønsværet.</p>
<p>Nr. B2</p> <p>Hvad er reguleringsordningen?</p>	<p>Reguleringsordningen sikrer, at de offentligt ansatte lønmæssigt følger med udviklingen i den private sektor, samtidig med at det offentlige arbejdsmarked ikke bliver lønførende.</p> <p>Hovedprincippet er, at lønnen reguleres med 80 procent af forskellen mellem de konstaterede lønstigninger i den private og den offentlige sektor. Reguleringen foretages én gang årligt – tidsmæssigt forskudt af hensyn til mulighederne for statistisk at opgøre de faktiske lønstigninger.</p>
<p>Nr. B3</p> <p>Hvad er privatlønsværet?</p>	<p>Privatlønsværet skal modvirke, at statens lønudvikling kommer til at ligge højere end lønudviklingen i den private sektor.</p> <p>Der sker udmøntning fra privatlønsværet, når de statslige lønninger er steget mere end lønningerne i den private sektor. Hvis den statslige sektor har haft en højere lønudvikling end den private sektor, medfører privatlønsværet, at 100 pct. af forskellen udmøntes som en generel lønreduktion, der trækkes fra de aftalte reguleringer.</p>

<p>Nr. B4</p> <p>I bestyrelsens redegørelse (Bilag A) anvendes eksempel på et medlem, der har en årlig pension på 180.000 kr. Hvor typisk eller realistisk er det?</p>	<p>Det afrundede beløb på 180.000 kr. er valgt, fordi det ligger tæt på pensionsniveauet for det hyppigst forekommende medlem i pensionskassen, der ligger på skalatrin 31 med en anciennitet på 37 år. Med den kombination af skalatrin og anciennitet modtager man 176.803 kr. i pension i 2018 (og lidt mere eller lidt mindre, hvis statens regulering i 2018 ikke bliver nul).</p>
C. Den foreslåede nye pensionsreguleringsmodel	
<p>Nr. C1</p> <p>Hvorfor er det det danske forbrugerprisindeks, som bestyrelsen foreslår skal anvendes som grundlag for de fremtidige pensionsreguleringer? Hvorfor er det fx ikke det danske nettoprisindeks?</p>	<p>Det danske forbrugerprisindeks belyser prisudviklingen for de varer og tjenester, der indgår i husholdningernes forbrug på dansk område og er en økonomisk indikator, der anvendes til at måle ændringer i de priser, som husholdningerne betaler for varer og tjenester. Den procentvise ændring af forbrugerprisindekset er et godt mål for inflationen.</p> <p>Nettoprisindekset opgøres på grundlag af de faktiske forbrugerpriser så vidt muligt fratrukket indirekte skatter, dvs. moms og varetilknyttede afgifter, og tillagt tilskud til generel nedsættelse af prisen. Nettoprisindekset belyser derfor også forbrugerprisudviklingen, men dette indeks friholdes således for ændringer i afgifter og tilskud.</p> <p>Derfor vurderes forbrugerprisindekset som det indeks, der mest effektivt kan sikre købekraften af medlemmers pension i fremtiden.</p> <p>Endelig er pensionskassens danske inflationsforsikring (inflationsaftaler) også indgået på forbrugerprisindekset, og derfor er forbrugerprisindekset også sponsorvirksomhedens foretrukne.</p>
<p>Nr. C2</p> <p>Den ny pensionsreguleringsmodel følger forbrugerprisindekset. Betyder det, at jeg vil kunne opleve, at min pension reguleres ned, hvis forbrugerpriserne falder?</p>	<p>Ja, ligesom pensionen med den nugældende reguleringsmodel i princippet kan falde, vil du også under den ny pensionsreguleringsmodel kunne opleve, at din pension kan blive reguleret ned.</p> <p>Men din pension vil kun falde, hvis forbrugerprisindekset – og dermed inflationen – er negativ (negativ inflation hedder også <i>deflation</i>). Det vil sige en situation, hvor priserne, der indgår i forbrugerprisindekset, samlet set falder.</p> <p>Under forudsætning af, at dit forbrug nogenlunde svarer til den gennemsnitlige danske husholdning, vil din købekraft derfor være intakt, selvom din pension falder, fordi priserne da også er faldet.</p> <p>Der har ifølge Danmarks Statistik ikke været negativ inflation i Danmark siden 1953, hvor det udgjorde -0,7 pct. målt som årsgennemsnit af de månedlige indeks (hvilket er opgørelsesmetoden, som</p>

	pensionsreguleringen vil blive fastsat på grundlag af, jf. pensionsregulativets § 3a stk. 1).
Nr. C3 Det fremgår af det ny pensionsregulativs § 3a stk. 1, at den procentvise ændring beregnes som årsgennemsnittet af de månedlige forbrugerprisindeks. Hvorfor beregnes den ikke bare på indeksets udvikling fra december det ene år til december det næste år?	Ved at beregne reguleringen som årsgennemsnittet af de månedlige indeks, tager pensionsreguleringen bedre højde for forbrugerpriserens udvikling gennem hele kalenderåret.
Nr. C4 Hvad er risikoen for mig ved at gå fra statens regulering over til regulering med forbrugerprisindekset?	Risikoen er, at statens regulering af tjenestemandspensioner viser sig i fremtiden at blive højere, end hvad det danske forbrugerprisindeks stiger med. 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.
Nr. C5 Ved den ny pensionsreguleringsmodel bliver min købekraft sikret i forhold til forbrugerprisindekset. Men hvad nu, hvis mit forbrugsmønster ikke ligner den gennemsnitlige danskers?	Danmarks Statistik opgør pt. forbrugerprisindekset på baggrund af ca. 25.000 priser, der indsamles fra ca. 1.800 butikker, virksomheder og institutioner over hele landet. Priserne på de enkelte varer og tjenester indgår i forbrugerprisindekset med en vægt, der er baseret på deres andel af det samlede forbrug. Forbrugerprisindekset giver derved et mål for den gennemsnitlige prisudvikling på de forbrugsvarer og tjenester, som købes af husholdningerne i Danmark. Det er derfor rigtigt, at din købekraft kun er sikret i forhold til den gennemsnitlige prisudvikling på varer, der købes af de danske husholdninger, og hvis dit forbrug er markant anderledes end det, vil du enten kunne opleve, at du kan købe flere af de varer, du plejer at købe, eller du vil opleve, at du kan købe færre af de varer, du plejer køber.
Nr. C6 Sker der samme reguleringsændringer for mine efterlattes udbetalinger (ægtefælle og børn), som der vil ske for min pension?	Reguleringsændringen vil gælde alle former for pension til medlemmer; det vil sige egenpensionen, efterindtægten og ægtefællepensionen. Regulering af børnepension vil derimod ske som hidtil.
Nr. C7 Hvordan vil min pension blive reguleret, hvis Danmarks Stati-	Forbrugerprisindekset anvendes af en lang række offentlige og private virksomheder og den interesserede offentlighed ved vurdering af den økonomiske udvikling. Ud over at blive anvendt til pensioner,

<p>stik stopper med at offentliggøre det danske forbrugerprisindeks?</p>	<p>anvendes indekset desuden til regulering (indeksring) af kontrakter, lønninger og huslejer mv. Ligeledes anvendes forbrugerprisindekset til indeksering af visse danske statsobligationer. Indekset har i øvrigt eksisteret siden 1965.</p> <p>Det må derfor antages at være meget lidt sandsynligt, at indekset ikke vedbliver med at blive offentliggjort. Men skulle det alligevel mod forventning ske, at Danmarks Statistik eller en anden tilsvarende instans på noget tidspunkt måtte ophøre med at offentliggøre forbrugerprisindekset eller forbrugerprisindekset af anden grund måtte udgå, skal bestyrelsen træffe beslutning om at erstatte forbrugerprisindekset i stk. 1 med et sådant andet indeks, som videst muligt tilsikrer en tilsvarende regulering. Der henvises til Pensionsregulativets § 3a stk. 4 for den eksakte bestemmelse herom.</p>
<p>Nr. C8 Hvornår træder den ændrede reguleringsmekanisme i kraft?</p>	<p>Den ny reguleringsmekanisme træder i kraft straks efter endelig vedtagelse af beslutningsforslaget, dvs. når også godkendelse fra staten foreligger. Ved endelig vedtagelse vil du fra den 1. april 2019 for første gang blive reguleret med forbrugerprisindeksets udvikling i foregående kalenderår. Det vil sige, at reguleringen den 1. april 2019 svarer til inflationen i 2018, og i år (2018) bliver dit pensions-tilsagn reguleret med statens sats.</p>
D. Medlemmets personlige valg, herunder passiv accept eller aktivt fravalg	
<p>Nr. D1 Hvorfor skal jeg aktivt fravælge den nye reguleringsmodel i stedet for aktivt at kunne tilvælge den?</p>	<p>Bestyrelsen vurderer, at den ændrede reguleringsmodel alt andet lige medfører en værdi i sig selv for langt størstedelen af medlemmerne, da de derved får sikret sin købekraft fremadrettet i forhold til det danske forbrugerprisindeks. Bestyrelsen har fremsat ændringsforslaget om ny pensionsreguleringsmodel, fordi bestyrelsen forventer/vurderer, at en fremtidig dansk købekraftsstabilitet og forudsigelighed vil blive opfattet som en forbedring, der opvejer den potentielle risiko for i fremtiden at gå glip af realværditilvækst i pensionerne (i det tilfælde, at statens regulering i fremtiden viser sig at være højere end dansk inflation).</p> <p>Det kan dog ikke udelukkes, at statens regulering i fremtiden viser sig at være højere end dansk inflation og dermed, at du ud fra en rent økonomisk betragtning kan gå glip af realværditilvækst ved at gå over til den nye reguleringsmodel. Fordi bestyrelsen ikke kan udelukke, at det således <i>kan</i> medføre, at du modtager lavere pension, end du ville have gjort, hvis du var forblevet på statens regulering, har bestyrelsen besluttet, at du skal have mulighed for at fravælge at gå over til den nye reguleringsmodel.</p> <p>At det skal ske som et fravalg og ikke som et tilvalg skyldes, at bestyrelsen har valgt at følge den procedure, Firmapensionskasseloven (FPL) fastlægger.</p>

	<p>FPLs udgangspunkt er, at vedtægts- og regulativændringer kan foretages ved vedtagelse med kvalificeret flertal (dvs. med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer). I medfør af FPL § 35, stk. 2, fraviges udgangspunktet i visse situationer dog derved, at ændringer stadig kan vedtages med kvalificeret flertal, men sådan at medlemmer, der måtte være uenige i beslutningen, har mulighed for at frasige sig ændringen for sit eget vedkommende.</p> <p>Dette gælder i denne situation, og det vil sige, at du og hvert enkelt medlem tillægges en vetoret (for dit eget vedkommende).</p> <p>Hvis generalforsamlingen derfor vedtager bestyrelsens forslag, bliver beslutningen efterfølgende skriftligt forelagt dig og hvert enkelt medlem i øvrigt, og det enkelte medlem har da ret til inden den 10. juni 2018 at frasige sig den ændrede reguleringsmekanisme for sit eget vedkommende. De medlemmer, der beslutter sig for at frasige sig ændringen, bliver på den pensionsreguleringsmodel, der gælder i dag.</p> <p>Bemærk også, at muligheden for at frasige sig ændringen kun vedrører den del af beslutningsforslaget, der indebærer en ny reguleringsmodel. Den anden del af forslaget, der vedrører udbetalinger/udlodninger fra pensionskassen, kan du ikke fravælge.</p>
<p>Nr. D2 Hvis staten endnu ikke har stilling på det tidspunkt, hvorfor har jeg da allerede frist den 10. juni 2018 til at kunne frasige mig den nye reguleringsmekanisme?</p>	<p>Bestyrelsen vurderer, at det er hensigtsmæssigt, at det ligger i umiddelbar forlængelse af generalforsamlingen.</p>
<p>Nr. D3 Hvad sker der, hvis jeg ikke gør noget efter at have modtaget brevet, hvor jeg skal tage stilling til, om jeg vil blive på den gamle reguleringsordning?</p>	<p>Hvis generalforsamlingen vedtager bestyrelsens forslag, og hvis du ikke gør noget efterfølgende, vil dit pensionstilsagn blive reguleret efter den ny reguleringsmodel fra 2019, og du vil i fremtiden få andel i de udlodninger, som bestyrelsen måtte beslutte skal finde sted. Andet sker der ikke.</p>
<p>Nr. D4 Hvor længe kan jeg overveje muligheden om at forblive på regulering med statens sats efter en vedtagelse på generalforsamlingen den 23. april 2018?</p>	<p>Du og alle andre medlemmer har frem til den 10. juni 2018 individuel mulighed for at frasige sig ændringen om at overgå til inflationsregulering og dermed forblive på statens sats.</p>

<p>Nr. D5 Hvad hvis ikke jeg gør noget? Kan jeg så senere fortryde og komme tilbage på den gamle reguleringsmodel, dvs. tilbage på statens sats?</p>	<p>Nej. Du har frem til den 10. juni i år til at træffe beslutning om du vil forblive på den nuværende ordning. Der er ikke efterfølgende mulighed for at vælge om og komme tilbage på den gamle ordning.</p>
<p>Nr. D6 Kan jeg senere fortryde mit aktive fravalg af den nye regulering – og alligevel senere komme over på den nye reguleringsmodel?</p>	<p>Nej, der er ikke mulighed for efter den 10. juni i år at fortryde dit aktive fravalg, og efterfølgende komme over på den nye ordning.</p>
<p>Nr. D7 Hvis jeg frasiger mig den nye pensionsreguleringsmodel for mit eget vedkommende inden 10. juni i år, vil jeg da alligevel modtage fremtidige udlodninger?</p>	<p>Ja, du vil alligevel modtage fremtidige udlodninger på linje med alle andre medlemmer.</p>
<p>Nr. D8 Er der en minimumsgrænse for, hvor mange, der efter udløbet af den individuelle frasigelsesret frem til 10. juni 2018 skal være 'tilbage' på den nye pensionsreguleringsmodel, før det samlede beslutningsforslag bliver en realitet?</p>	<p>Nej, der er ikke nogen minimumsgrænse. Hvis generalforsamlingen vedtager bestyrelsens samlede beslutningsforslag, vil den være virksom, uanset hvor mange medlemmer, der efterfølgende, men før den 10. juni 2018, måtte have benyttet sig af individualretten til at frasige sig den nye pensionsreguleringsmodel for sit eget vedkommende.</p>
<p>Nr. D9 Vil eventuelle udlodninger kunne påvirke ydelser, som jeg modtager fra det offentlige?</p>	<p>Ja, det kan ikke udelukkes, at udlodninger vil kunne påvirke størrelsen på offentlige ydelser. Spørgsmål til eventuelle modregninger i offentlige ydelser skal rettes til den offentlige myndighed, der fastsætter de ydelser, du måtte modtage.</p>
<p>Nr. D10 Hvordan bliver eventuelle udlodninger beskattet?</p>	<p>Eventuelle udlodninger vil efter de nugældende regler blive beskattet på samme måde som din pension fra pensionskassen i øvrigt bliver beskattet.</p>
<p>Nr. D11 Både min ægtefælle og jeg er medlemmer, - skal vi begge vælge samme regulering?</p>	<p>Hvis generalforsamlingen vedtager bestyrelsens forslag, vil I begge være omfattet af den ny reguleringsmodel medmindre I inden den 10. juni 2018 frasiger jer ændringen. Retten til at frasige sig den nye reguleringsmodel er individuel, og der er derfor ikke noget til hindring for, at fx en af jer frasiger sig ændringen.</p>

	<p>Hvis én af jer vælger at forblive på den nuværende reguleringsordning, mens den anden overgår til den nye reguleringsmodel, vil den længstlevende opleve, at egen- og ægtefællepensionen reguleres på hver sin måde. Andet sker der ikke ved det.</p>
E. De nugældende muligheder for udbetalinger og udlodninger	
<p>Nr. E1 Hvordan kan TDC få udbetalinger fra pensionskassen i dag under de gældende vedtægter?</p>	<p>Udbetaling fra pensionskassen til TDC forudsætter i hvert tilfælde godkendelse på den ordinære generalforsamling samt godkendelse fra staten. Der er til dato aldrig sket sådanne udbetalinger til TDC (og der har heller aldrig været fremsat forslag til generalforsamlingen herom).</p>
<p>Nr. E2 Hvordan kan medlemmerne få udlodninger fra pensionskassen i dag under de gældende vedtægter?</p>	<p>I henhold til den gældende lovgivning kan udlodning til medlemmerne alene ske ved forhøjelse af pensionstilsagnene på baggrund af indstilling fra pensionskassens bestyrelse, dvs. med samtykke fra TDC.</p>
F. De foreslåede nye betingelser for udbetalinger og udlodninger	
<p>Nr. F1 Er det ikke risikabelt at fjerne midler fra pensionskassen allerede nu – der er jo pensionsforpligtelser i mange år frem?</p>	<p>Pensionskassen lukker årsregnskabet for 2017 med at have en basis kapital, der målt som en andel af pensionshensættelsen ligger på 14 pct., og regnskabet indeholder en solid pensionshensættelse. Dvs. at der pt. er 14 pct. flere midler i pensionskassen end de pensionspenge (forpligtelser), der pt. forventes at skulle blive udbetalt i al fremtid til pensionskassens medlemmer. Pensionskassen har endvidere hensat 375 mio. kr. til at dække al fremtidig administration af pensionskassen, og der er også taget højde for den anciennitet, som tjenestegørende medlemmer bygger på frem til pensioneringstidspunktet.</p> <p>Modellen som bestyrelsen nu lægger frem er, at man altid kun kan gennemføre udbetalinger og udlodninger, så der fortsat er en basis kapital tilbage i pensionskassen efter en udbetaling, der minimum skal være på 15 pct.</p> <p>De 15 pct. lyder måske ikke af meget, men er udtryk for en solid overdækning og er næsten 4 gange større end det lovpligtige solvenskrav på pt. 4 pct. Da pensionskassen i dag "kun" har en basis kapital på 14 pct. vil det - kort sagt - sige, at der kun kommer udbetalinger og udlodninger, hvis der kan tjenes endnu flere penge, end der skal bruges til at sikre det nuværende solvens niveau.</p> <p>Afslutningsvis skal det også nævnes, at TDC uændret vil være sponsorvirksomheden med de forpligtelser og garantier, det indebærer.</p>

<p>Nr. F2</p> <p>Ligesom der historisk set har været finans- og økonomiske kriser, kommer der sikkert også kriser i fremtiden. Hvad skulle argumentet så være for at fjerne midler fra pensionskassen nu?</p>	<p>Med ændringsforslaget følger, at bestyrelsen har pålagt sig selv et krav om, at der altid skal være en basiskapital tilbage efter en udbetaling til TDC og udlodning til medlemmerne, der mindst svarer til 15 pct. af pensionshensættelsen (Udbetalingsregulativets § 2). Her-til kommer, at 'overskydende kapital' i næsten alle tilfælde skal 'glattes ud' over flere år (Udbetalingsregulativets § 3). Disse selvplagte krav gør sammen med pensionskassens tilgang til investeringsrisici samt afdækning af rente- og inflationsrisiko, at stress fra finanskriser fortsat kan håndteres på tilfredsstillende vis.</p> <p>Argumentet set fra medlemmernes side til selv over en meget lang tidsperiode at "fjerne midler" fra pensionskassen er, at man derfor både fastholder en meget stor sikkerhed, en fortsat meget stor overdækning, men samtidig får andel af den overskydende basiskapital, som ellers 100 pct. vil blive udbetalt til sponsorerhvervsomheden, når pensionskassen om mange år lukker (opløses).</p>
<p>Nr. F3</p> <p>Er en basiskapitalandel på 15 pct. højt eller lavt i forhold til andre pensionskasser?</p>	<p>Det er meget vanskeligt at sammenligne ændringsforslagets krav om en basiskapitalandel i forhold til den pensionsmæssige hensættelse på 15 pct. med andre pensionskasser. En sammenligning er umiddelbart kun meningsfyldt at gøre op mod andre firmapensionskasser, der også har ydelsesdefinerede livsvarige pensionsløfter, og hvor reguleringen af pensionerne ikke er en funktion af pensionskassens soliditet.</p> <p>Der er efter pensionskassens vurdering og viden ingen relevante pensionskasser at sammenligne med. Det lovpligtige solvenskrav er pt. på 4 pct.</p>
<p>Nr. F4</p> <p>Hvordan vil udlodningen til ikke-pensionerede medlemmer ske praktisk og teknisk?</p>	<p>Udlodningen vil blive tildelt i form af et tillæg til pensionstilsagnet på udlodningstidspunktet. Der er derfor ikke tale om forhøjelse af pensionstilsagnet – men om et tillæg til tilsagnet.</p> <p>Tillægget til pensionstilsagnet vil blive reguleret på samme måde som beløbene i pensionstilsagnet i øvrigt reguleres.</p>
<p>Nr. F5</p> <p>Hvordan vil udlodningen til pensionerede medlemmer ske praktisk og teknisk?</p>	<p>Udlodningen vil blive tildelt i form af en årlig betaling, der udbetales sammen med juni-pensionen.</p> <p>Det skal bemærkes, at den nuværende lov om tilsyn med firmapensionskasser afløses af en revideret eller ny firmapensionskasselov i januar måned 2019, og hvor det modsat den nugældende forventes at være hjemmel til at udlodde til pensionister i form af årlige ugaranterede tillæg (Medlemsudlodningsregulativet § 8, 1. sætning).</p>

	<p>Hvis det mod forventning ikke vil være tilladt i den nye lov, vil udlodningen blive tildelt i form af et tillæg til pensionstilsagnet ligesom det sker til ikke-pensionerede medlemmer.</p>
<p>Nr. F6 Det nuværende lave renteniveau i et historisk perspektiv har givet gode historiske afkast. Vil en stigning i renten så påvirke afkast og udlodningsevne negativt fremadrettet?</p>	<p>Pensionskassens nuværende renteafdækning medfører, at pensionskassens soliditet hverken bliver væsentlig bedre eller væsentlig forringet ved rentestigninger eller -fald.</p> <p>Stigninger i renteniveauet vil udelukkende påvirke investeringsresultatet negativt, men det vil ikke med den nuværende afdækningsstrategi påvirke pensionskassens samlede resultat og dermed udlodningsevne, fordi pensionshensættelsen også vil falde ved rentestigninger.</p>
<p>Nr. F7 Hvordan er bestyrelsen kommet frem til, at det netop skal være 15 pct., som minimum basiskapitalen skal udgøre efter der har fundet en udbetaling sted (Udbetalingsregulativets § 2)?</p>	<p>Bestyrelsen har fastsat grænsen på 15 pct., fordi den vurderer, at det medfører, at der ikke kan udbetales mere fra pensionskassen, end at pensionskassen efterfølgende altid kan klare meget stressede finansielle situationer (fx en langvarig finanskriser) uden at komme i en finansiell kritisk situation, der fx vil kunne medføre behov for ekstraordinære kapitalindskud fra TDC som sponsorvirksomhed.</p>
<p>Nr. F8 Hvorfor må det samlede udbetalingsbeløb i et givent år ikke udgøre mere end 50 pct. af den overskydende basiskapital (Udbetalingsregulativets § 3)?</p>	<p>Bestyrelsen har ønsket, at den overskydende basiskapital ikke kan udbetales på én gang, men at den i stedet for 'glattes ud' over flere år. I kombination med kravet om 15 pct. basiskapital vurderer bestyrelsen, at kravet om udglatning gør modellen meget robust og minimerer risikoen for, at der fx kan opstå behov for ekstraordinære kapitalindskud fra TDC som sponsorvirksomhed.</p> <p>Det skal bemærkes, at Udbetalingsregulativets § 4 og § 5 udtrykker nogle undtagelser til bestemmelsen i § 3, men det er undtagelser, der ikke forrykker ved robustheden.</p>
<p>Nr. F9 Hvorfor udloddes der kun midler til medlemmerne af en værdi svarende til 1 pct. af den del af udbetalingsbeløbet, der nedbringer basiskapitalen til at udgøre ned til 35 pct., når der i alle andre udbetalingsituationer går en andel på først 15 pct. og sidenhen 7,5 pct. til medlemmerne (Udbetalingsregulativets § 8)?</p>	<p>Pensionskassen har ved udgangen af 2017 en basiskapital svarende til en værdi på 14 pct. af den pensionsmæssige hensættelser, og derfor vil der gå mange år før der vil kunne opnås en basiskapital på over 35 pct. af hensættelsen. Og det vil også forudsætte, at der ikke udbetales 'undervejs'. Og om mange år er der betydeligt færre medlemmer i pensionskassen, og bestyrelsen har med denne bestemmelse søgt at tage højde for den situation, at der er om mange – hvor der jo er betydeligt færre medlemmer i pensionskassen – kan spekuleres i at 'time' udbetalinger sådan, at få kan blive meget berigede. Bestemmelsen i Udbetalingsregulativets § 8 er således en mekanisme, der er indarbejdet til sikring mod utilsigtet begunstiggelse af enkeltindivider.</p>

<p>Nr. F10</p> <p>Jeg har valgt engangsydelsen, og jeg har derfor et livsvarigt fradrag i min pension. Hvordan beregnes min andel af en udlodning?</p>	<p>Det livsvarige fradrag, der er i din pension, fordi du har fået udbetalt en supplerende engangsydelse, har ikke indvirkning på din del af en udlodning. Din andel af udlodningen vil være den samme som hvis du ikke havde fået udbetalt den supplerende engangsydelse.</p>
<p>Nr. F11</p> <p>I bestyrelsens redegørelse illustreres et gennemsnitligt udlodningsniveau pr. medlem, og det oplyses i redegørelsen, at der er forudsat et fremtidigt afkast, der kun er det halve af det afkast, som er realiseret de seneste 8 år. Hvorfor?</p>	<p>Der er historisk efter finanskrisen, dvs. de seneste 8-9 år, realiseret et afkast på i størrelsesordenen 2½ pct. p.a. over den risikofri rente. Dette afkast er positivt påvirket af faldende renter generelt og faldende merrenter på primært kreditobligationer. Noget af dette henfører vi til afkast, som udtrykker en 'opsamling' efter finanskrisen. Vi vurderer derfor ikke, at denne udvikling som vi har set de sidste 8 år kan forventes at fortsætte. Derfor er det modellerede fremtidige merafkast over den risikofrie rente forudsat 'kun' at være på 1,2 pct. p.a.</p>
<p>Nr. F12</p> <p>Hvornår får jeg den første udlodning?</p>	<p>Bestyrelsen kan tidligst efter generalforsamlingen i 2019 træffe beslutning om en eventuel udlodning, og først mulige udlodningstidspunkt er derfor juni måned 2019. Hvis du er pensionist vil du i så fald modtage udlodningen i form af en betaling sammen med din juni-pension i 2019. Hvis du ikke er gået på pension, vil du i stedet i juni måned 2019 få tillagt udlodningen i form af et tillæg til dit pensionstilsagn.</p>
G. Det samlede beslutningsforslag	
<p>Nr. G1</p> <p>Hvad er årsagen til, at bestyrelsen sammenkæder reguleringen af pensioner med udbetalinger og udlodninger fra pensionskassen i et samlet beslutningsforslag?</p>	<p>Ændringen om at overgå til regulering med forbrugerprisindekset vil på den ene side sikre medlemmernes købekraft og på den anden side mindske udsving i pensionskassens basiskapital, og derfor mindske TDCs risiko for at skulle indskyde kapital undervejs. Denne mindskelse styrker og understøtter fundamentet for ideen om at foretage udbetalinger og udlodninger fra pensionskassens 'overskydende basiskapital' – udbetalinger der kommer medlemmerne til gode (noget som kommer oveni købekraftssikringen af pensionstilsagnet), men også sponsorvirksomheden TDC, da TDC alternativt først ville få midlerne frigjort, når pensionskassen lukker (opløses).</p> <p>Det er derfor en forudsætning, at forslaget vedtages samlet.</p>
<p>Nr. G2</p> <p>Hvad er årsagen til den indførte overgangsbestemmelse i vedtægternes § 31, hvor vedtægternes § 25 i sin helhed udgår, hvis det senest på den ordinære</p>	<p>Den nuværende lov om tilsyn med firmapensionskasser afløses af en revideret eller ny firmapensionskasselov i januar måned 2019. I den forbindelse har det været vigtigt for de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, at ændringsforslaget i pensionskas-</p>

<p>generalforsamling 2019 tiltrædes af mindst to tredjedele af de afgivne stemmer uden godkendelse fra hverken staten eller TDC?</p>	<p>sens vedtægter om udbetalinger til TDC og udlodninger til medlemmerne (§ 25) kunne trækkes tilbage (annulleres), hvis den reviderede eller ny firmapensionskasselov, som pensionskassen vil være underlagt fra januar 2019, ikke som forventet giver hjemmel til at udlodde til pensionister i form af årlige beløb (Medlemsudlodningsregulativet § 8, 1. sætning). Med andre ord; hvis den kommende lov 'kun' giver hjemmel til at give udlodninger i form af livsvarige tillæg til pensionstilsagnet til pensionister, har generalforsamlingen mulighed for med mindst to tredjedele af de afgivne stemmer at lade vedtægternes § 25 udgå.</p>
H. Statens garanti, TDCs ejere m.m.	
<p>Nr. H1 Hvori består statens garanti, og er den intakt, hvis bestyrelsens beslutningsforslag vedtages?</p>	<p>Hvis TDC går konkurs eller i betalingsstandsning, og hvis det medfører utilregnelighedspensioneringer af tjenestegørende under 60 år, indtræder staten og betaler den del pensionskassens ekstraordinære bidragsopkrævning, som den sender til sponsorvirksomheden som følge af utilregnelighedspensioneringerne. Den del af en sådan ekstraordinær bidragsopkrævning, som konkursboet ikke måtte kunne inddække, har staten således garanteret, at den indtræder i, og den garanti er intakt både før og efter en vedtagelse af bestyrelsens beslutningsforslag.</p>
<p>Nr. H2 Hvad sker der, hvis TDC går konkurs?</p>	<p>Hvis det medfører utilregnelighedspensioneringer af tjenestegørende, og hvis konkursboet ikke kan inddække den ekstraordinære bidragsopkrævning, pensionskassen måtte sende til boet, som vil have konkursprivilegium, indtræder statens garanti for opkrævningen.</p>
<p>Nr. H3 Hvorfor vil jeg med tilbagevirkende kraft blive reguleret med statens sats, hvis jeg efter den 23. april 2018, som følge af at TDC A/S går i betalingsstandsning eller går konkurs, måtte blive afskediget af en af mig utilregnelig årsag før den forudsatte pensioneringsalder (Pensionsregulativets § 3a, stk. 2)?</p>	<p>Det har været afgørende vigtigt for bestyrelsen at sikre, at statens garanti ville være intakt og uforandret efter en beslutning om at ændre pensionsreguleringsmodellen. Derfor har det været bestyrelsens vurdering at foretrække, at de medlemmer, der fortsat er omfattet er statens garanti – og det er man kun så længe, man endnu ikke er pensioneret og yngre end den forudsatte pensioneringsalder (pt. vil det sige 60 år) – at deres regulering på den ny model er betinget af, at statens garanti ikke er blevet aktualiseret, inden man enten er gået på pension eller blevet 60 år.</p> <p>Hvis statens garanti alligevel måtte blive aktualiseret (og det kan kun ske, hvis TDC går i betalingsstandsning eller går konkurs, mens der stadig er medlemmer, der ikke er gået på pension og er under 60. år), vil det derfor medføre, at de medlemmer, der fortsat ikke er gået på pension og samtidigt på det tidspunkt er under den forudsatte pensioneringsalder, vil få deres pension reguleret efter de nugældende regler.</p>

	<p>Med denne betingelse i regulativet kan staten være betrygget i, at dens udstedte garanti ikke bliver større end den er i dag, og det har været bestyrelsens vurdering, at betingelsen har været nødvendig for at sikre, at staten kan give samtykke til ændringen i pensionsregulativet. Ved at knytte denne betingelse til sikres, at der kan ske regulering allerede nu selv for tjenstgørende under 60 år. Alternativet havde været, at disse medlemmer først ville kunne tilvælge den nye regulering i forbindelse med pensionering.</p> <p>Husk, at dette spørgsmål og svar alene vedrører den situation, hvor TDC går konkurs eller i betalingsstandsning, og hvor du som tjenstgørende af den årsag bliver utilregnelighedspensioneret.</p>
<p>Nr. H4 Hvis TDC går konkurs, og jeg som tjenstgørende under 60 år bliver tilbageført til regulering efter nugældende regler, vil jeg så kunne blive kompenseret af pensionskassen ved et eventuelt tab set i forhold til den nye regulering?</p>	<p>Nej, det vil ikke være tilfældet. For medlemmer, der i dag er tjenstgørende og under 60 år, har tilsagnet om at overgå til regulering i medfør af forbrugerindekset karakter af et såkaldt <i>resolutivt betinget løfte</i>.</p> <p>Det vil sige, at du er garanteret, at dine ydelser reguleres i medfør af forbrugerprisindekset, medmindre TDC går konkurs, inden du er gået på pension eller fyldt 60 år. Hvis det (mod forventning) måtte ske, udløses den betingelse, der er knyttet til dit løfte om regulering med den konsekvens, at du alene har ret til regulering i medfør af lov om tjenestemandspension, dvs. med statens sats. Du lider ikke et tab, som pensionskassen kan dække. Når du så er gået på pension, vil din pension igen blive reguleret med inflationen (dvs. udviklingen i forbrugerprisindekset).</p> <p>Alternativet havde været, at du først ville kunne tilvælge den nye regulering i forbindelse med pensionering, dvs. ved at knytte betingelsen til opnås, at der kan ske regulering efter den nye model allerede fra 2019.</p> <p>Husk, at også dette spørgsmål og svar alene vedrører den situation, hvor TDC går konkurs eller i betalingsstandsning, og hvor du som tjenestegørende af den årsag bliver utilregnelighedspensioneret.</p>
<p>Nr. H5 Hvorfor fremsættes forslag netop nu, hvor der er afgivet købstilbud på TDC? Er det for at trække penge ud til en evt. ny ejer af TDC?</p>	<p>Bestyrelsen i pensionskassen har arbejdet med beslutningsforslaget i mere end 2 år. At forslaget bliver fremsat nu har intet at gøre med, at der er fremsat et købstilbud til TDCs aktionærer. Pensionskassen har ikke på nogen måde været involveret i den proces.</p>
<p>Nr. H6 Vil en eventuel ny ejer af TDC overtage alle pensionsforpligtelserne?</p>	<p>Det er TDC A/S, der har sponsorforpligtelserne overfor pensionskassen. Det er derfor ikke TDCs aktionærer, der har forpligtelsen – uanset om TDC-aktierne er ejet af mange små aktionærer eller af få</p>

	<p>store. TDCs forpligtelser overfor pensionskassen som sponsorvirksomhed er derfor ikke påvirket af de ændringer, som pensionskassens bestyrelse foreslår, og de er heller ikke påvirket af købstilbudet til TDCs aktionærer.</p>
<p>Nr. H7 Vil en eventuel ny ejer af TDC altid have ønske om at træffe beslutning om udlodning/udbetalinger, selvom 15 pct. (og senere 7,5 pct.) gives til medlemmerne?</p>	<p>Pensionskassens bestyrelse foreslår en samlet beslutningspakke (pensionsregulering + udbetaling/udlodning), som bestyrelsen vurderer er en win-win for TDC og for medlemmer. Om et ejerskifte af TDC ændrer på ønsket om at foretage udbetalinger/udlodninger, vil kun tiden vise. Men pensionskassens bestyrelse har nu fremlagt en model, der fastsætter, hvilken andel, der skal tildeles medlemmerne, hvis der træffes beslutning om udbetalinger og udlodninger.</p>
<p>Nr. H8 Hvad sker der, hvis TDC op-splittes?</p>	<p>Konsortiet bag købstilbudet har i det offentlige tilbudsdokument oplyst, at det er Konsortiets hensigt at operere separat ledede forretningsenheder med dedikerede ledelsesteams, der fokuserer på udvikling, styrkelse og ledelse af TDC's telekommunikationsnetværk, den kundevedtente forretning samt dets aktiviteter i Norge.</p> <p>Det fremgår dog ikke, om dette er en organisatorisk opdeling, eller om det også indebærer en juridisk ny konstruktion af TDC/TDC Group.</p> <p>Uanset hvordan det måtte ske, er der regler i lovgivningen, som sikrer betryggelse af kreditorerne og andre som TDC A/S måtte have forpligtelser over for, samt en videreførelse af de forpligtelser, som i dag påhviler TDC A/S, hos de nye juridiske personer.</p>
I. Sponsorvirksomhedens fordele og ulemper	
<p>Nr. 11 En samlet bestyrelse har besluttet at fremlægge beslutningsforslaget for generalforsamlingen, og bevæggrundene fremgår af bestyrelsens redegørelse.</p> <p>Men hvorfor har TDC accepteret at lade medlemmerne overgå til at få reguleret sin pension med udviklingen i danske forbrugerpriser, når de kan konstatere, at pensionskassen gennem de sidste mange år har sparet (og dermed tjent) penge ved, at pensionerne er steget mindre end inflationen i samfundet?</p>	<p>Det er rigtigt, at forskellen mellem pensionsreguleringen og den årlige udvikling i forbrugerpriserne, som pensionskassen modtager på inflationsforsikringen, har leveret et positivt bidrag til pensionskassens økonomiske basiskapital over en længere årrække på i størrelsesordenen små 100 mio. kr. årligt, men med betydelige forskelle fra år til år.</p> <p>Baggrunden for TDCs støtte til ændringerne er bl.a., at det historiske billede ikke i sig selv siger, hvad der vil være gældende i fremtiden, ligesom at udsvingene mellem den faktiske pensionsregulering i forhold til inflationen har været store fra år til år, og dermed har påvirket pensionskassens basiskapital i mærkbart omfang. TDC er som sponsorvirksomhed indstillet på at ændre reguleringen til forbrugerprisindekset, for dermed at reducere udsvingene i pensionskassens basiskapital og dermed risikoen for fremtidige kapitalindskud fra sponsor.</p>

	<p>Sponsor accepterer derfor at frasige sig muligheden for yderligere basiskapitalgevinster i fremtiden mod til gengæld at få reduceret risikoen for i fremtiden at skulle gennemføre kapitalindsud til pensionskassen på grund af kraftige udsving i pensionsreguleringerne i forhold til inflationen.</p> <p>Endelig skal det tilføjes, at bestyrelsens forslag om en ny pensionsreguleringsmodel og ændringen i vedtægterne, så bestyrelsen får mulighed for at træffe beslutning om udbetalinger og udlodninger, skal ses som en samlet 'beslutningspakke', der også betyder, at TDC får udsigt til at kunne få frigivet midler fra den overskydende basiskapital nu – i stedet for om mange år, når pensionskassen opløses. At medlemmerne vil få andel af den kapital, der frigøres og udbetales af pensionskassen før opløsningstidspunktet, har også indgået i TDCs samlede afvejning af beslutningsforslaget.</p>
<p>Nr. 12</p> <p>En samlet bestyrelse har besluttet at fremlægge dette beslutningsforslag for generalforsamlingen.</p> <p>Men hvorfor har TDC accepteret at lade medlemmerne få andel i overskydende kapital, når medlemmerne med jævne mellemrum får at vide, at overskydende kapital tilfalder TDC 100 pct., når pensionskassen lukker (opløses)?</p>	<p>Det er rigtigt, at den kapital, som er i pensionskassen, når den lukker (opløses), tilfalder TDC.</p> <p>At TDC alligevel er indstillet på, at en andel af den fremtidige værdi tilfalder medlemmerne, skal ses i sammenhæng med, at der også kan frigøres kapital til TDC nu fremfor om mange år.</p> <p>Det skal tilføjes, at bestyrelsens forslag om en ny pensionsreguleringsmodel og ændringen i vedtægterne, så bestyrelsen får mulighed for at træffe beslutning om udbetalinger og udlodninger, skal ses som et samlet beslutningsforslag, som af bestyrelsen vurderes at være til fordel for både medlemmer og TDC.</p>
J. Yderligere spørgsmål – kontaktinformationer	
<p>Nr. J1</p> <p>Hvor kan jeg få svar på mine øvrige spørgsmål?</p>	<p>Du er velkommen til at kontakte Medlemsservice på telefon 66 66 44 44 (tast 1) på hverdage i tidsrummet 9.00 – 15.00 eller på e-mail adressen pensionmedlem@tdc.dk.</p> <p>Der vil også være mulighed for at stille spørgsmål på generalforsamlingen den 23. april.</p>