

7. maj 2026

## Referat

# Ordinær generalforsamling i TDC Pensionskasse

---

Mødedato og tid	<b>28. april 2026 kl. 17.00</b>
Sted	Afholdt som fuldstændig elektronisk generalforsamling
Dirigent	Advokat Lasse Lyng Myrup

---

Dagsorden	Valg af dirigent
	a. Bestyrelsens beretning og godkendelse af bestyrelsens honorar 2026
	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
	f. Valg af revisor(er)
	g. Eventuelt

---

Deltagere:	Antal elektroniske deltagere: 75
	Antal stemmer inkl. fuldmagter: 78

---

Bestyrelsesformand Jesper Hansen bød velkommen til den ordinære generalforsamling og oplyste, at han i februar 2026 havde overtaget posten som bestyrelsesformand efter Peer Schaumburg-Müller. Han takkede Peer for hans mangeårige engagement og for den betydelige indsats, han havde ydet for udviklingen af TDC Pensionskasse.

Han oplyste, at generalforsamlingen blev afholdt digitalt og orienterede om, at alle fra bestyrelse og direktion var fysisk til stede under generalforsamlingen.

Jesper Hansen foreslog på bestyrelsens vegne advokat Lasse Lyng Myrup som dirigent. Han bemærkede, at Søren Stæhr havde været nævnt i indkaldelsen, men at han havde fået forfald, og at Søren's kollega derfor var trådt til. Da der ikke var modtaget indsigelser, oplyste han, at han betragtede Lasse Lyng Myrup 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. 10. april 2026 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 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 et varsel, inden der lukkes for spørgsmål. Endelig oplyste han telefonnummeret til VP/EURONEXT, der kan yde teknisk hjælp.

Ad a. Bestyrelsens beretning

Jesper Hansen henviste til pensionskassens skriftlige beretning i årsrapporten for 2025, der er offentliggjort på pensionskassens hjemmeside,

og den er også i år sendt til dem, der har ønsket at modtage en trykt udgave.

Set fra pensionskassens side har 2025 været et godt år, hvor det har været muligt at opnå et stærkt investeringsresultat på trods af de mange geopolitiske risici, idet de finansielle markeder har formået at ryste både handelskrigen og ukrainekrigen af sig, da virksomhedernes underliggende indtjening har været stærk. Den positive kursudvikling på værdipapirerne bidrog til pensionskassens positive resultat, som i 2025 resulterede i et overskud på 1,053 mia. kr., hvilket kun kan betragtes som meget tilfredsstillende.

Basiskapitalens andel af de pensionsmæssige hensættelser, som udtrykker, hvor solvent pensionskassen er, udgjorde 30,7 pct., ved udgangen af 2025, hvilket betød, at det også i 2026 var muligt at udlodde. Bestyrelsen traf i begyndelsen af marts beslutning om at udlodde 900 mio. kr. Af det samlede beløb modtog medlemmer og pensionsmodtagere næsten 68 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.

Jesper Hansen bemærkede, at bestyrelsen var meget tilfredse med at være i stand til at kunne udlodde et mærkbart beløb, og at der over de seneste 8 år nu i alt er udloddet 430 mio. kr. til medlemmer og pensionsmodtagere.

Han oplyste vedrørende medlemsudviklingen, at pensionskassen ved udgangen af 2025 havde 7.396 medlemmer og pensionsmodtagere samt 48 børnepensionister.

Han nævnte, at pensionerne, der reguleres med udviklingen i forbrugerprisindekset, hvilket er stort set alle pensioner, i 2025 blev reguleret med 1,4 pct., og i 2026 pr. 1. april blev reguleret med 1,9 pct.

For den lille andel af pensionskassens medlemmer, der har valgt at forblive på statens sats, blev pensionerne i 2025 reguleret med 1,7 pct. Reguleringen i 2026 er endnu ikke fastlagt.

Jesper Hansen oplyste, at pensionskassen havde indgået et samarbejde med post-, tele- og kommunikationsmuseet ENIGMA, hvor medlemmer af TDC Pensionskasse kan få udstedt et årskort frem til den 1. marts 2028. Årskortet er gyldigt i 12 måneder, og hvert medlem kan tage op til to gæster med uden beregning.

Til slut nævnte han, at medlemsmøderne i foråret 2025 igen blev afholdt med stor succes. Pensionskassen havde i år inviteret litteraturhistoriker og fast skribent på Weekendavisen Anne Sophia Hermansen, der talte om aktuelle samfundstendenser og de generationskløfter, der præger vores samfund.

Jesper Hansen oplyste, der i år var valg til bestyrelsen, hvor generalforsamlingen skal vælge tre bestyrelsesmedlemmer og tre

suppleanter. Han benyttede lejligheden til at takke alle de medlemmer, der havde valgt at stille op til bestyrelsen, og takkede også for den store deltagelse i urafstemningen.

Bestyrelsen består af tre medlemmer valgt af generalforsamlingen, mens to medlemmer – samt formanden – udpeges af TDC Holding A/S.

Siden sidste generalforsamling har TDC Holding udpeget tre nye medlemmer til bestyrelsen. Erik Halskov, Anita Røndbjerg og Peer Schaumburg-Müller er derfor udtrådt af bestyrelsen. I stedet har TDC Holding udpeget Søren Schock Petersen, Mads Gosvig og Jesper Hansen.

Søren og Mads kommer begge med en solid baggrund og mange års erfaring fra pensionsområdet, og bestyrelsen ser frem til, at deres kompetencer kan bidrage til pensionskassens fortsatte udvikling.

I 2025 har bestyrelsen afholdt fire ordinære møder. På møderne har blandt andet været behandlet pensionskassens investeringer, hensættelser og risikoforhold. Derudover har bestyrelsen – eller dele af bestyrelsen – afholdt en række ekstraordinære møder om særlige emner.

Direktionen har i 2025 oppebåret et samlet vederlag på 10,3 mio. kr., og det forventes i 2026 at ligge på samme realniveau.

Bestyrelsesmedlemmerne modtog i 2025 hver et grundhonorar på 130.000 kr., mens bestyrelsesformanden også modtog et tillæg på 3,5 gange grundhonoraret svarende til 455.000 kr.

Han oplyste, at en enig bestyrelse foreslår, at grundhonoraret fastholdes på 130.000 kr. årligt. Samtidig foreslår bestyrelsen, at honoraret fra 1. april 2027 reguleres med udviklingen i forbrugerprisindekset fra året før – så reguleringen følger samme princip som pensionerne.

Hvis bestyrelsen på forhånd kan se, at der i en periode vil være behov for en arbejdsindsats, der væsentligt overstiger det normale niveau – for eksempel i forbindelse med et større antal ekstraordinære møder eller særlige opgaver – kan bestyrelsen beslutte at indgå en aftale om særskilt honorering for den ekstra indsats. En sådan aftale vil i givet fald blive indgået på forhånd, inden for rammerne af pensionskassens lønpolitik, og vil blive oplyst i pensionskassens årsrapport.

Jesper Hansen afsluttede bestyrelsens beretning og gav ordet til dirigenten.

Dirigenten oplyste, at der var mulighed for at komme med kommentarer og bemærkninger til beretningen.

Dirigenten spurgte, om der var bemærkninger til det foreslåede honorar på 130.000 kr., der ellers blev betragtet som godkendt.

Da der ingen bemærkninger var, gav dirigenten ordet til administrerende direktør Leif Stidsen.

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

Leif Stidsen oplyste, at man i 2025 så høje vækstudsigter kombineret med stabil inflation, hvilket generelt set bidrog til gode afkast på både aktie- og obligationsmarkederne.

TDPs basiskapital var ved udgangen af 2025 på 5,7 mia. kr. svarende til 30,7 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.

Samlet set blev 2025 igen et år med et tilfredsstillende afkast. Alt i alt opnåede TDP et nettoinvesteringsafkast på 63 mio. kr., som er et nettotal, som er stærkt negativt påvirket med ca. 1,3 mia. kr. fra renteswaps, der afdækker ændringer i pensionshensættelsen. Når renterne stiger, som de gjorde i 2025, falder værdierne på renteafdækningsinstrumenterne. Derfor opvejes disse negative 1,3 mio. kr. af et tilsvarende fald i pensionshensættelsen som følge af netop rentestigninger.

Han nævnte, at afdækningsinstrumenterne fortsat er tilkøbt, så TDP bliver kompenseret, når der sker en udvikling i pensionshensættelsen som følge af rente- eller inflationsændringer, og tilbage står derfor, at pensionskassen har realiseret et meget pænt afkast på de aktiver, der ligger til sikkerhed for pensionerne, hvilket må betegnes som meget positivt. Investeringsafkastet justeret for rente- og inflationseffekter fra hensættelsen udgør 1.384 mio. kr.

På balancen ses det, at pensionshensættelsen ved udgangen af 2025 udgør 18.618 mio. kr., hvilket er 2.165 mio. mindre end året før. Faldet i 2025 skyldes primært de førnævnte stigninger i diskonteringsrenten og løbetidsforkortelsen af forpligtelsen.

De samlede passiver og aktiver på balancen udgjorde ved udgangen af 2025 i alt 35.616 mio. kr. På passivside er den største enkeltstående post naturligvis den pensionsmæssige hensættelse, mens den på aktivside udgøres af realkreditobligationer.

På egenkapitalen er der reserveret 900 mio. kr. til en udbetaling og udlodning, som det blev besluttet af bestyrelsen i marts måned i år i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet.

Vedr. resultatopgørelsen oplyste Leif Stidsen, at de indbetalte pensionsbidrag udgjorde 33 mio. kr. i 2025. Investeringsafkastet udgjorde en nettoindtægt på 63 mio. kr., og det medførte en reduktion i tilgodehavende pensionsafkastskat på 7 mio. kr.

Af resultatopgørelsen kunne det også ses, at udbetalte pensionsydelse udgjorde 1.179 mio. kr., hvilket er på niveau med året før.

Pensionshensættelsen er faldet med 2.165 mio. kr., hvilket skyldes årets pensionsudbetalinger og rentestigninger.

Samlet set førte de nævnte poster til et regnskabsmæssigt overskud på 1.053 mio. kr. i 2025.

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 1.053 mio. kr., og i det resultat er indeholdt årets udlodning til medlemmer og pensionsmodtagere, der sidste år var på 64 mio. kr. Da udlodningen allerede var reserveret på egenkapitalen, bliver resultat før udlodning på i alt 1.117 mio. kr., der blev foreslået overført til overført overskud, som er en del af egenkapitalen.

Tilsvarende er der på egenkapitalen ved udgangen af 2025 reserveret 900 mio. kr., som bestyrelsen i 2026 har besluttet at udlodde. Egenkapitalen kan opgøres til 5.709 mio. kr.

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.

Da der ingen spørgsmål eller kommentarer var, 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 (68 for, 0 imod, 0 blanke).

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

Dirigenten konstaterede, at der ikke var indkommet forslag rettidigt, og at der derfor ikke var forslag til behandling.

Ad e. Valg af medlemmer og suppleanter til bestyrelsen

Dirigenten oplyste, at tre bestyrelsesmedlemmer og tre suppleanter var på valg i henhold til vedtægterne.

Han gennemgik proceduren jf. vedtægternes § 17.

Dirigenten oplyste, at følgende var opstillet som bestyrelsesmedlem: Steen Jacobsen, René Skjøde Andersen, Søren Byriel, Lauge Gejl, Mogens Jensen, Kurt Mølgaard Larsen, John Schwartzbach og Karin Jessen.

Han oplyste, at Steen Jacobsen var valgt uden urafstemning, da han var eneste opstillede kandidat i FTP-valgområdet, at Mogens Jensen blev valgt ved urafstemning i JTP-valgområdet med 77 pct. af de afgivne stemmer, og at John Schwartzbach blev valgt ved urafstemning i KTP-valgområdet med 83 pct. af de afgivne stemmer.

Dirigenten oplyste, at følgende havde meddelt, at de ønskede at opstille som suppleant til bestyrelsen: Ida Strøh-Larsen, Ole Mølgaard Andersen, Hans Mortensen, og Hanne Trebbien. Ida Strøh-Larsen og Hanne Trebbien var valgt uden urafstemning, mens der i JTP-valgområdet har været gennemført en urafstemning, hvor Ole Mølgaard Andersen blev valgt med 86 pct. af de afgivne stemmer.

I KTP var der 3.350 stemmeberettigede personer, og heraf deltog 540 i valget. I JTP var der 3.238 stemmeberettigede, og heraf deltog 715 personer i urafstemningen.

Dirigenten gav ordet til direktør Leif Stidsen.

I fortsættelse af Jesper Hansens indledende ord på generalforsamlingen, takkede Leif Stidsen den tidligere formand, Peer Schaumburg-Müller, for mange års godt samarbejde. Han takkede på pensionskassens vegne tillige John Nim, der havde været med i JTPs bestyrelse siden pensionskassens oprettelse, og som ikke genopstillede som suppleant denne gang. Han takkede for bidrag, stor viden og godt samarbejde gennem næsten 40 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 oplyste, at man på forhånd havde modtaget følgende forslag fra Peter Landbo Christensen: *Der skal ved alle feriehus/lejligheder opstilles ladestandere, gerne fra OK, da vi danskere efterhånden alle skifter over til el-biler. Det vil være noget ubelejligt, at man skal ud og lede efter ladestandere, når man er på ferie. Set i forhold til pensionskassens størrelse af midler, så tænker jeg ikke, at den udgift vil være særlig stor, ca. 5.000 kr. Strømmen betaler lejerne jo selv.*

Dirigenten oplyste, at forslaget for at blive behandlet på generalforsamlingen var modtaget for sent, men at direktionen gerne ville svare herpå og gav ordet til Leif Stidsen.

Leif Stidsen takkede for forslaget og oplyste, at TDP havde opsat ladestandere ved de svenske feriehus, og at der også var etableret fælles ladestandere ved Øer Maritime ferieby ved Ebeltoft. På øvrige feriehus i Danmark var der ingen aktuelle planer op at opstille ladestandere. Han oplyste, at der fra kun seks feriehus var mere end 1 km til nærmeste offentlige ladestander. Han lovede dog, at det var et område, som man ville følge.

Dirigenten oplyste, at Jesper Krøger Lemme på forhånd havde indsendt følgende spørgsmål: *Jeg ønsker en beskrivelse af situationen, hvor TDC koncernen går konkurs. TDC Holding er garant for at pensionskassens medlemmer får deres pension. Hvis TDC koncernen går konkurs skal kassen vel "klare sig selv"? Det er muligt at det fint kan gå med nuværende aktiver på omkring 50 mia. Imidlertid er der mulighed for at udlodde større mio. beløb til TDC hvis kassens bestyrelse godkender det. Derfor – beskriv gerne konkursscenariet.*

Dirigenten gav ordet til Leif Stidsen.

Leif Stidsen oplyste indledningsvist, at TDP ikke er en del af TDC koncernen, men at TDC Holding er det pensionstegnende firma (sponsor) for pensionskassen. Han oplyste, at TDP allerede er en selvstændig pensionskasse, og at man hver dag arbejdede på at være finansielt uafhængige af TDC, og TDP er tilmed på næsten alle drifts- og it-områder adskilt fra TDC.

Hvis en konkurs af TDC måtte ske på et tidspunkt, og hvis det medfører utilregnelighedspensioneringer af tjenestegørende medlemmer, så indtræder staten under visse betingelser i at inddække den ekstraordinære bidragsopkrævning, som pensionskassen måtte have sendt til boet, og som boet ikke selv vil kunne dække. Leif Stidsen bekræftede, at TDP i øvrigt vil skulle klare sig selv, hvis TDC går konkurs

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.

Jesper Hansen takkede medlemmerne for deres deltagelse.

Generalforsamlingen blev hævet.

Mødet sluttede kl. 17:50.

DocuSigned by:  
  
F0718374C78B4E8...

---

Lasse Lyng Myrup, dirigent