

3. april 2023

**Indkaldelse til ordinær generalforsamling i  
TDC Pensionskasse  
torsdag den 27. april 2023 kl. 17.00**

Årets generalforsamling afholdes som en fuldstændig elektronisk generalforsamling.

Der bliver ikke mulighed for fysisk fremmøde, men derimod får alle - uanset geografi - mulighed for at deltage. Under generalforsamlingen kan du stemme og skrive spørgsmål og indlæg via generalforsamlingsportalen, og du kan på forhånd - før generalforsamlingens afholdelse - indsende indlæg eller spørgsmål.

Det er vigtigt, at du har tilmeldt dig til generalforsamlingen på forhånd, hvis du ønsker at deltage. Tilmeldingsfristen for at deltage og fristen for afgivelse af fuldmagt er begge **mandag den 24. april 2023 kl. 23.59.**

**Dagsorden i henhold til vedtægternes § 12**

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 årsregnskab
- d. Eventuelle forslag fra bestyrelse, revisor, aktuar, Finanstilsynet, medlemmerne eller pensionsmodtagerne
  - (i) Forslag fra bestyrelsen om ændring af lønpolitik (se side 4)
  - (ii) Medlemsforslag om regulering to gange årligt (se side 5)
- e. Valg af medlemmer og suppleanter til bestyrelsen, jf. § 17 (ingen på valg)
- f. Valg af revisor(er)
- g. Eventuelt

Alle, der tilmelder sig generalforsamlingen, får tilbudt at få et trykt eksemplar af årsrapport 2022 tilsendt. Årsrapporten er desuden tilgængelig elektronisk på pensionskassens hjemmeside [www.tdcpension.dk](http://www.tdcpension.dk) under menupunktet 'Om os'. Et trykt eksemplar kan også rekvireres ved at sende en mail til [pension@tdcpension.dk](mailto:pension@tdcpension.dk).

Bestyrelsen ser frem til at byde dig velkommen på generalforsamlingen.

## Elektronisk generalforsamling

Generalforsamling afholdes som en fuldstændig elektronisk generalforsamling. Det betyder, at du ikke kan møde op fysisk, men skal deltage via en generalforsamlingsportal. Under generalforsamlingen kan du stemme og skrive indlæg via generalforsamlingsportalen.

### TILMELDING

Det er vigtigt, at du har tilmeldt dig generalforsamlingen på forhånd, hvis du ønsker at deltage. Tilmelding kan ske på følgende måder og skal være modtaget senest mandag den 24. april 2023 kl. 23.59:

- elektronisk via pensionskassens hjemmeside [www.tdcpension.dk](http://www.tdcpension.dk)
- ved telefonisk henvendelse til Euronext Securities på telefonnummer 43 58 88 66 eller på e-mail til adressen [CPH-investor@euronext.com](mailto:CPH-investor@euronext.com)

Når du har tilmeldt dig, modtager du en bekræftelse på e-mail. E-mailen indeholder et link til generalforsamlingsportalen, samt information omkring selve afviklingen af den elektroniske generalforsamling.

### TEKNISKE KRAV I FORBINDELSE MED AFVIKLING AF DEN ELEKTRONISKE GENERALFORSAMLING

Vi anbefaler, at du inden generalforsamlingens start sikrer dig, at den enhed (fx PC/Mac, mobil eller tablet/iPad), som du deltager i generalforsamlingen fra, opfylder nedenstående krav.

#### Browser

Generalforsamlingsportalen kan tilgås i såkaldte 'evergreen- browsere' på både PC/Mac, mobil og tablet/iPad. 'Evergreen-browsere' (Edge, Chrome, Firefox og Opera) er browsere, som automatisk opdaterer sig selv til nye versioner. Safari understøttes ligeledes, selvom det ikke er en evergreen-browser.

#### PC/Android

Generalforsamlingsportalen fungerer i browserne Edge, Chrome, Firefox og Opera.

#### Apple

Generalforsamlingsportalen fungerer i de 4 nyeste hovedversioner af Safari-browseren på Mac, iPhone og iPad (Safari version 13, 14,15 og 16). Hvis du har ældre Apple-udstyr, som muligvis ikke kan opdatere til en brugbar Safari-version, kan du installere en Chrome-browser og benytte denne.

#### Internetforbindelse

Kvaliteten af transmissionen afhænger af din leverandør. Du bør som minimum have en 5-10 Mbit/s forbindelse for at få en god transmission.

## Sådan afvikles den elektroniske generalforsamling

Generalforsamlingen afvikles via generalforsamlingsportalen. Det er vigtigt, at du er logget ind på portalen for at deltage. Her vil du kunne overvære generalforsamlingen via live stream, skrive indlæg til dagsordenspunkterne og afgive din stemme ved eventuelle afstemninger.

### Overvære / deltage i generalforsamlingen

Generalforsamlingen transmitteres via live streaming (webcast) i generalforsamlingsportalen. Det er vigtigt, at du er logget ind på portalen for at kunne overvære og deltage i generalforsamlingen.

### Spørgsmål / indlæg før generalforsamlingen

Har du indlæg til de enkelte punkter på dagsordenen, opfordrer vi til, at du sender dem på forhånd, da det vil lette afviklingen på dagen for generalforsamlingen. Indlæg sendes på mail til [pension@tdcpension.dk](mailto:pension@tdcpension.dk) – og gerne senest den 24. april 2023.

### Spørgsmål / indlæg under generalforsamlingen

Efter præsentationen af hvert punkt på dagsordenen vil der som normalt være mulighed for at stille spørgsmål og komme med indlæg til forslagene. Dette vil foregå skriftligt via generalforsamlingsportalen. Dit spørgsmål/indlæg vil blive læst op og efterfølgende besvaret mundtligt. Du skal være logget på portalen for at skrive et indlæg under generalforsamlingen.

### Afstemninger

Hvis et dagsordenspunkt kommer til afstemning, vil dette tydeligt fremgå af generalforsamlingsportalen. Du skal være logget på portalen for at afgive din stemme. Hvis du har afgivet fuldmagt forud for generalforsamlingen, vil du ikke have mulighed for at stemme på selve generalforsamlingen.

## Dagsordenens punkt d - Forslag

De fuldstændige forslag til den ordinære generalforsamling den 27. april 2023 til følgende dagsordenspunkt:

### d. eventuelle forslag fra bestyrelse, revisor, aktuar, Finanstilsynet, medlemmerne og pensionsmodtagerne

- (i) **Forslag fra bestyrelsen om ændring af lønpolitik**
- (ii) **Medlemsforslag om regulering to gange årligt**

#### **Ad. pkt. d(i)**

##### **Forslag fra bestyrelsen om ændring af lønpolitik**

Bestyrelsen stiller forslag om at ændre lønpolitikken for at sikre, at denne er i overensstemmelse med dislosureforordningen. Det tydeliggøres, at der ikke er en sammenhæng mellem bæredygtighedsrisici og aflønning.

Bestyrelsen stiller forslag om følgende ændring i lønpolitikken:

#### **NUVÆRENDE FORMULERING:**

##### **2. Overordnede principper**

Aflønningsprincipperne har generelt til formål at sikre, at pensionskassens ledelse og ansatte honoreres på en sådan måde, at pensionskassens forretningsmæssige og langsigtede strategiske mål understøttes bedst muligt.

Aflønningsforholdene skal samlet set understøtte, at pensionskassen til stadighed formår at rekruttere og fastholde en kompetent og ansvarlig ledelse og stab i pensionskassen til fremme af en sund, bæredygtig og effektiv drift og risikostyring. Aflønningsforholdene må ikke tilskynde til risikotagning, som overstiger pensionskassens risikotolerancegrænser. Endelig skal aflønningsprincipperne forebygge interessekonflikter.

#

#### **FORESLÅET FORMULERING:**

##### **2. Overordnede principper**

Aflønningsprincipperne har generelt til formål at sikre, at pensionskassens ledelse og ansatte honoreres på en sådan måde, at pensionskassens forretningsmæssige og langsigtede strategiske mål understøttes bedst muligt.

Aflønningsforholdene skal samlet set understøtte, at pensionskassen til stadighed formår at rekruttere og fastholde en kompetent og ansvarlig ledelse og stab i pensionskassen til fremme af en sund, bæredygtig og effektiv drift og risikostyring. Aflønningsforholdene må ikke tilskynde til risikotagning, som overstiger pensionskassens risikotolerancegrænser. Endelig skal aflønningsprincipperne forebygge interessekonflikter. **Lønpolitikken integrerer ikke særskilt bæredygtighedsrisici i forhold til aflønning, da bæredygtighedsrisici integreres i investeringsbeslutningsprocessen på samme måde som øvrige identificerede risici.**

En samlet og enig bestyrelse i pensionskassen anbefaler beslutningsforslaget.

### Majoritetskrav

Vedtagelse af det under dagsordenens punkt d(i) stillede forslag kræver, at forslaget vedtages med den i pensionskassens vedtægters § 14.1 foreskrevne majoritet, dvs. at forslaget vedtages med simpelt stemmeflertal.

### Ad. pkt. d(ii)

#### Medlemsforslag om regulering to gange årligt

Pensionsmodtager Ejner Hald stiller forslag om, at pensionen reguleres den 1. april og den 1. oktober hvert år.

Han stiller forslag om følgende ændring af pensionsregulativet:

NUVÆRENDE FORMULERING:	FORESLÅET FORMULERING:
<p><b>§ 3a</b></p> <p>Stk. 1. Pensioner, efterindtægt og opsat pension til medlemmer og pensionsmodtagere reguleres årligt pr. den 1. april efter det foregående kalenderårs udvikling i det af Danmarks Statistik offentliggjorte forbrugerprisindeks, jf. dog stk. 2 og 3. Den procentvise ændring beregnes som årgennemsnittet af de månedlige indeks og afrundes derefter til en reguleringsprocent med én decimal. Reguleringen sker første gang den 1. april 2019.##</p>	<p><b>§ 3a</b></p> <p>Stk. 1. Pensioner, efterindtægt og opsat pension til medlemmer og pensionsmodtagere reguleres <b>årligt</b> pr. den 1. april <b>og den 1. oktober (præcis beregningsmetode er beskrevet i Præciseringer til pensionsregulativet)</b> efter det forudgående <b>halvårs kalenderårs</b> udvikling i det af Danmarks Statistik offentliggjorte forbrugerprisindeks jf. dog stk. 2 og 3. Den procentvise ændring beregnes <b>som halvårs gennemsnittet</b> <del>årgennemsnittet</del> af de månedlige indeks og afrundes derefter til en reguleringsprocent med en decimal. Reguleringen sker første gang den <b>1. oktober 2023</b> <del>1. april 2019</del>.</p>

#### Forslagsstillers motivation:

- 1) At man får ens reguleringstidspunkter for både de pensioner, som er på den gamle og nye ordning.
- 2) At dem på den nye ordning ikke skal vente i op til 15 måneder på en regulering, som set i lyset af de voldsomme prisstigninger vi oplever i øjeblikket, er meget lang tid at vente vi skal jo alle betale regninger hver dag.

#### Bestyrelsens bemærkninger

I dag reguleres pensionerne én gang årligt. Dog reguleres pensioner på statens sats enkelte gange flere gange om året, uden at der dog findes faste regler for dette, og det er således kun sket 11 gange siden 1990. Når det sker, beror det på en overenskomst-mæssig aftale. Ligesom lønreguleringer, offentlige ydelser o.l. er det også det absolut almindeligste i Danmark at regulere pensioner én gang årligt.

Det er korrekt, at 1/12 af en given årsregulering er baseret på en 15 måneder gammel observation, mens en anden 1/12 kun er 3 måneder gammel. Observationerne er gennemsnit 9

måneder gamle på reguleringstidspunktet. Ved to reguleringer om året – som det er foreslået - ville den gennemsnitlige observation være 6 måneder gammel på reguleringstidspunktet. Det skal bemærkes, at den enkelte pensionsmodtagers pension over tid når op (eller ned) på det samme, uanset hvor mange gange om året, den reguleres.

Bestyrelsen bemærker endvidere, at der er større risiko for, at pensionen skal reguleres negativt (dvs. reguleres ned), hvis den kun skal baseres på 6 måneders observationer.

Som pensionsreguleringsmodellen fungerer – og som den også vil fungere i forslagsstillerens model - nedreguleres pensionerne, hvis forbrugerprisudviklingen er negativ, og det kan derfor ikke med sikkerhed udelukkes, at den nuværende reguleringsmodel, som den er formuleret i pensionsregulativets § 3a, ikke vil være mere fordelagtig for medlemmer og pensionsmodtagere af forblive på end ved eventuelt at overgå til forslaget om 2 reguleringer om året. Derfor ville en eventuel tilslutning til det nye forslag medføre, at medlemmer og pensionsmodtagere må forventes at skulle tillægges en samtykkeret (for sit eget vedkommende).

Hertil kommer et spørgsmål om, hvordan medlemmer og pensionsmodtagere, som tilbage i 2018 frasagde sig overgangen til regulering efter forbrugsprisudviklingen (og dermed forblev på "statens sats"), skal stilles.

Både af ovennævnte og af andre årsager ville en implementering af forslaget om to reguleringer om året administrativt blive meget omstændigt og fordyrende for pensionskassens administration, og det vurderes ikke, at det samlet set vil kunne blive opvejet af den eventuelle værdi, nogle medlemmer nok vil tillægge det.

Bestyrelsen støtter derfor ikke forslaget og anbefaler generalforsamlingen at stemme imod forslaget.

### **Majoritetskrav**

Vedtagelse af det under dagsordenens punkt d(ii) stillede forslag kræver, at forslaget vedtages med den i pensionskassens vedtægters § 14.3 foreskrevne majoritet, dvs. at forslaget d(ii) kan vedtages, såfremt det tiltrædes af mindst 2/3 af de afgivne stemmer.

Ændringerne har først gyldighed, når de er godkendt af det pensionstegnende Selskab (dvs. TDC Holding A/S), de berørte forhandlingsberettigede personaleorganisationer og af viden- skabsministeren efter forhandling med finansministeren.

Selskabet (TDC Holding A/S) har oplyst, at de ikke på forhånd kan godkende forslaget.