

## **Politik for aktivt ejerskab af Velliv**

Velliv Foreningen er hovedejer i pensionselskabet Velliv. Foreningen er demokratisk ledet, og alle medlemmer i foreningen er kunder i Velliv. Vi ønsker at være en aktiv ejer, der arbejder for at sikre en god langsigtet udvikling af medlemmernes pensionselskab. Denne politik beskriver principperne for foreningens aktive ejerskab.

### **Formål med foreningens ejerskab**

Foreningens formål med at være aktionær i Velliv er at virke til gavn for selskabet og for kunderne. Vi har et langsigtet perspektiv og vil bidrage til at sikre, at Velliv også i fremtiden er en konkurrencestærk aktør inden for livs- og pensionsforsikring. Dette skal ske indenfor rammerne af en samfundsmæssigt ansvarlig forretning.

### **Formelle rammer for foreningens udøvelse af aktivt ejerskab**

De formelle rammer for udøvelsen af foreningens ejerskab er reguleret i bl.a. vedtægter, forretningsorden og aktionæroverenskomst. Et centralt punkt vedrører foreningens deltagelse i bestyrelsen i Velliv. Bestyrelsen i Velliv består af otte aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer, som fordeles med seks\* fra Velliv Foreningen og to fra Nordea. Hertil kommer fire medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

I takt med at pensionselskabet Velliv over de kommende år køber de resterende aktier i selskabet tilbage fra Nordea, vil foreningen gradvist overtage alle aktionærvalgte bestyrelsesposter. Foreningens bestyrelsesposter i Velliv besættes i dag af fire medlemmer af foreningens repræsentantskab, heraf to fra bestyrelsen, mens de øvrige poster besættes af uafhængige medlemmer. Alle foreningsudpegede bestyrelsesmedlemmer i Velliv vælges demokratisk af foreningens repræsentantskab.

### **Principper for foreningens ejerskab**

Foreningen har fastlagt følgende principper for hvordan ejerskabet skal praktiseres:

#### **1. Aktivt ejerskab**

Vi ser det som vores pligt at handle aktivt og ansvarligt som ejere samt sætte en tydelig ramme for Vellivs værdiskabelse og overordnede strategiske retning. Vi udøver vores aktive ejerskab primært via foreningens bestyrelsesmedlemmer i Velliv samt ved stemmeafgivning på generalforsamlingen. Herudover har vi en løbende dialog med Vellivs direktion og ledelse.

---

\*Der er pr. 13. september 2018 udpeget 7 bestyrelsesmedlemmer af Velliv Foreningen, da der var behov for ekstra kompetencer i bestyrelsen. Når Nordeas ejerandel falder svarende til at have ét medlem i bestyrelsen, bliver der ikke udpeget en erstatning for det bestyrelsesmedlem, der udtræder.

#### **Velliv Foreningens målsætninger for Velliv**

**En sund og ansvarlig vækst og værdiskabelse**, så der skabes et afkast på niveau med de mest rentable, sammenlignelige selskaber i sektoren. Samtidig skal omkostningerne holdes under sektorens gennemsnit.

**Høj kundetilfredshed**, der sikrer en position blandt de tre bedste sammenlignelige pensionselskaber.

**Høj medarbejdertilfredshed**, i forhold til sammenlignelige selskaber.

**Forståelig kundekommunikation**, der giver kunderne mulighed for at forstå de produkter og vilkår de har i deres portefølje og hvilke konsekvenser deres produktvalg har for deres muligheder i alderdommen.

**Solid pensionsleverandør**, der fremstår solvent og sikker. Dette sikres gennem optimering af kapitalstruktur og kapitalisering til et markedskonformt niveau. Foreningen understøtter dette som en solid og ansvarlig hovedejer.

## **2. Klar opgave- og ansvarsfordeling**

Vi udøver vores ejerskab under behørig respekt for opgave- og ansvarsfordelingen mellem ejer og selskab.

Ansvaret for driften af Velliv er placeret hos selskabets bestyrelse og direktion. Foreningen skal derfor ikke involvere sig i den faktiske ledelse af Velliv, herunder ift. spørgsmål om produktudbud, prissætning og konkrete interne investeringsbeslutninger mv. De to bestyrelser udarbejder et sæt af interne retningslinjer for, hvilke informationer, der skal og kan deles med foreningen som selskabets hovedejer.

Foreningens bestyrelse fastlægger et sæt ejermålsætninger og følger løbende op på resultatskabelsen. Dette bidrager til en tydelig forventningsafstemning og systematisk opfølgning. Blandt de parametre, som bestyrelsen vil følge er kundetilgang, kundetilfredshed med både service og kommunikation, afkast på hovedprodukter, omkostninger pr. forsikret, medarbejdertilfredshed, solvensdækning og egenkapitalforrentning.

Foreningens bestyrelse giver én gang årligt en tilbagemelding til repræsentantskabet. Tilbagemeldingen tager udgangspunkt i bestyrelsens ejermålsætninger for selskabet.

Opgave- og ansvarsfordelingen er nærmere beskrevet i bilag 1

## **3. Troværdighed og legitimitet**

Foreningen vil være en langsigtet og troværdig hovedejer i Velliv. Vi er forberedte på at overtage det fulde ejerskab, når selskabets kapitalforhold tillader dette. Foreningens ejerandel – og dermed stemmeandel - i Velliv kan kun bringes under majoritetsniveau, hvis foreningens medlemsvalgte repræsentantskab beslutter dette.

Foreningens stærke demokratiske fundament bidrager positivt til dens legitimitet. Denne legitimitet forpligter også i forhold til at sikre ansvarlighed overfor kunder/medlemmer og samfundet generelt både i selskabet og i foreningen. Ansvarligheden dækker også foreningens relation til offentlige myndigheder, herunder til SKAT.

Vi ønsker at konsolidere os for at sikre vores position som en ansvarlig hovedejer, der har evnen til at sikre et passende kapitalberedskab i forhold til Velliv. Samtidig skal vi sikre størst mulig stabilitet i de årlige bonusudbetalinger til medlemmerne og uddelinger til almenyttige formål.

For at sikre dette er det vores mål, at Velliv, under normale markedsforhold og under hensyn til selskabets kapitalmæssige forhold, har en stabil og konkurrencedygtig udbyttebetaling.

Foreningen søger desuden at sikre at Vellivs investeringsstrategi og ansvarlige investeringer er betryggende og i tråd med foreningens investeringsstrategi og ansvarlige investeringer, så medlemmerne oplever en etisk sammenhæng mellem ejer, datterselskab og samfund.

#### **4. Dialog med Nordea**

Vi fastholder de gode samarbejdsrelationer til den anden ejer; Nordea. Vi har derfor indgået en aktionæroverenskomst, der afspejler vores aftale om samarbejdets rammer.

Vi lytter til og tager behørigt hensyn til den anden medejerens interesser. Eventuelle interessekonflikter søges i videst muligt omfang løst ved konstruktiv dialog.

#### **5. Åbenhed og gennemsigtighed**

Vi lægger vægt på at skabe gennemsigtighed om selskabets udvikling over for foreningens repræsentantskab og medlemmer. Dette sker under hensyn til gældende regler, herunder selskabslovens regler og lov om finansiel virksomhed.

Medlemmerne har krav på at kunne følge foreningens optræden som ejer og udviklingen i deres pensionselskab. Kommunikation herom sker bl.a. i foreningens årsrapport og på foreningens hjemmeside. Endvidere har medlemmerne løbende mulighed for at rette henvendelse til deres lokale repræsentant eller foreningens sekretariat med spørgsmål.

#### **Foreningens prioriteter ift. selskabsledelse i Velliv**

God selskabsledelse er en nødvendig forudsætning for en ansvarlig drift af selskabet. I forhold til selskabsledelse lægger foreningen vægt på:

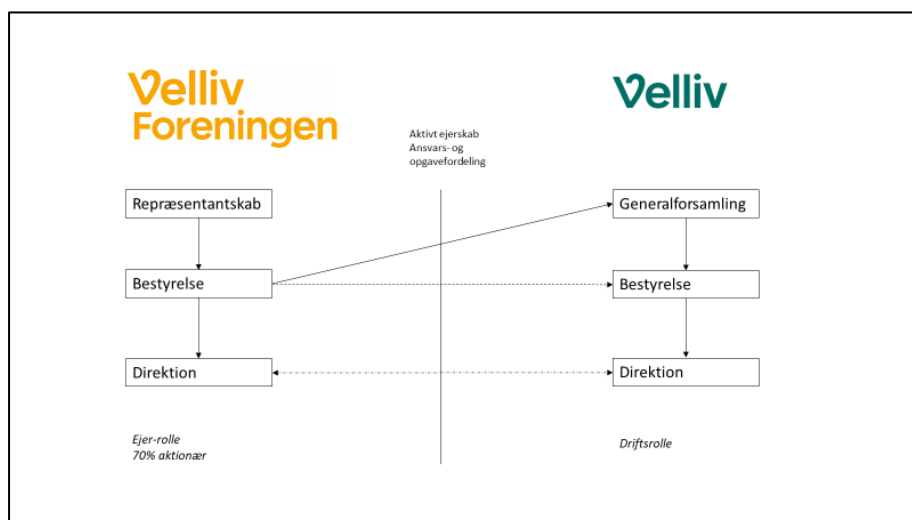
- At Velliv organiseres og ledes i overensstemmelse med "Anbefalingerne For God Selskabsledelse" med de fravigelser, som følger af fx Vellivs ejerstruktur og status som ikke-børsnoteret selskab.
- At der sikres de relevante bestyrelseskompetencer i Velliv, herunder mangfoldighed i relation til fx erfaring, køn og alder.
- 
- Aflønningen af Vellivs bestyrelsesmedlemmer bør være markedskonform og stå i et rimeligt forhold til medlemmernes kompetence, ansvar og arbejdsbelastning i bestyrelsen. Foreningen støtter ikke brugen af incitamentsprogrammer til Vellivs bestyrelse.
- At eventuelle incitamentsprogrammer for direktionen i Velliv er markedskonforme og ikke mindst langsigtede, så de er i overensstemmelse med kundernes og aktionærenes interesser.
- At Vellivs bestyrelse sikrer den nødvendige interne kontrol med direktionen.
- At Velliv etablerer en transparent og åben kommunikation på linje med de bedst kommunikerende pensionsvirksomheder i Danmark.

#### **Vedtagelse og offentliggørelse**

Denne politik skal vedtages af foreningens repræsentantskab og gøres offentligt tilgængelig på foreningens hjemmeside.

## BILAG 1: Aktivt ejerskab med klar ansvarsdeling

En klar ansvarsdeling er vigtig for at sikre tydelighed og forudsigelighed omkring udøvelsen af foreningens ejerskab. Dette gælder alle niveauer, herunder mellem ejerforening og selskab samt mellem de forskellige ledelsesniveauer internt i Velliv Foreningen.



Ovenfor skitseres den overordnede ansvarsfordeling mellem ejer og selskab samt internt i Velliv Foreningen.<sup>1</sup>

### Velliv Foreningen

Velliv Foreningen handler som hovedejer i forhold til Velliv.

Ansvarsfordelingen er reguleret i forretningsordenen for repræsentantskabet.

En kort opsummering af opgavernes fordeling mellem foreningens repræsentantskab, bestyrelse og direktion, suppleret med ovenstående principper, kan ses nedenfor:

Velliv Foreningen repræsentantskab	<ul style="list-style-type: none"><li>• Vælger Velliv Foreningens repræsentanter til Velliv-bestyrelse.</li><li>• Godkender foreningens stemmeafgivelse på Velliv-generalforsamling, inkl. årsrapport, udbytte, vedtægter, revisor etc.</li><li>• Beslutter evt. kapitalforhøjelser og -nedsættelser, børsnotering, fusion, spaltning eller likvidation af Velliv</li><li>• Tager stilling til evt. køb og salg af væsentlig forsikringsbestand i Velliv.</li><li>• Godkender vederlagspolitik og honorarer til bestyrelsesmedlemmer i Velliv.</li><li>• Beslutter evt. reduktion af foreningens ejerandel.</li><li>• Beslutter allokering af Velliv Foreningens samlede overskud, inkl. fastlæggelse af bonusniveau.</li></ul>
------------------------------------	---

<sup>1</sup> Oversigten skitserer den overordnede ansvarsfordeling. Listen er ikke udtømmende. For en udtømmende liste henvises til relevant lovgivning og regulering, herunder selskabsloven, vedtægter, forretningsorden samt aktionæroverenskomst.

Velliv Foreningen bestyrelse	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fastlægger foreningens detaljerede ejermålsætninger i forhold til Velliv.</li> <li>• Sikrer løbende opfølgning på resultatskabelsen i Velliv, jf. bl.a. fastlagte målsætninger.</li> <li>• Forbereder beslutninger vedr. bl.a. investeringer, valg af bestyrelsesmedlemmer, stemmeafgivning, udbetaling af bonus mv.</li> <li>• Beslutter udstedelse af fondsaktier, tekniske vedtægtsændringer samt beslutninger i henhold til ejeraftale med Nordea mv.</li> <li>• Beslutter evt. afsættelse af bestyrelsesmedlemmer i Velliv. Udarbejder årsrapport og øvrig kommunikation vedr. foreningens ejerskab af selskabet.</li> </ul>
Velliv Foreningen direktion	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Understøtter foreningens bestyrelse og foreningens repræsentanter i selskabets bestyrelse inkl. løbende dialog med selskabets ledelse ift. spørgsmål med ejermæssig betydning.</li> <li>• Koordinerer med selskabet ift. bl.a. bonusudbetaling, valg, kommunikation med medlemmer /kunder mv.</li> </ul>

En vigtig forudsætning for udøvelsen af ejerskabet er, at ejerne har det fornødne informationsniveau, og at det er fastlagt, hvordan udveksling af information og dialog mellem ejere og selskab foregår i praksis. Det vil eksempelvis sige, hvilke informationer tilgår de forskellige ledelsesniveauer på hvilket tidspunkt og med hvilket formål. Disse forhold beskrives i relevante interne dokumenter.

### Velliv

Selskabets ledelse driver selskabet på vegne af ejerne. Nogle af de centrale opgaver og ansvarsområder, placeret i selskabets bestyrelse, er:

Velliv bestyrelse	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Varetager overordnet ansvar for beslutninger i Velliv vedr. drift og investeringer, herunder påser forsvarlig formueforvaltning samt, at lovmæssige krav er opfyldt</li> <li>• Udøver strategisk ledelse af Velliv og udstikker retningslinjer for direktionens arbejde samt træffer beslutninger vedr. sager, der går ud over den daglige drift</li> <li>• Sikrer at de nødvendige forudsætninger er til stede i form af såvel finansielle som kompetencemæssige ressourcer samt sikrer en forsvarlig organisation af Vellivs virksomhed.</li> <li>• Forholder sig endvidere til spørgsmål i Velliv i relation til risici, organisation, etik og virksomhedskultur samt samfundsansvar</li> <li>• Ansætter og afskediger Vellivs direktion samt fører kontrol ift. direktion og daglig ledelse</li> </ul>
----------------------	---

### Ansvar for koordinering, dialog og ekstern kommunikation

Velliv Foreningens repræsentanter i Vellivs bestyrelse agerer i forhold til det ansvar, der er placeret i selskabets bestyrelse, jf. ovenfor.

Alle ejerbeslutninger træffes i Velliv Foreningens bestyrelse og repræsentantskab. Foreningsvalgte ejerrepræsentanter til Vellivs bestyrelse, der ikke samtidig har sæde i Velliv Foreningens bestyrelse, kan efter foreningens bestyrelses særskilte beslutning deltage som observatører, når spørgsmål vedr. foreningens ejerskab drøftes og besluttes i foreningens bestyrelse.

Foreningens formand har et særskilt ansvar for at sikre en effektiv og smidig dialog mellem ejerbestyrelse og selskabet, ligesom foreningens formand har ansvaret for at sikre en god og konstruktiv dialog med den anden aktionær, Nordea.

Det er ligeledes foreningens formand - eller i visse tilfælde foreningens adm. direktør - der udtaler sig offentligt i relation til foreningens ejerrolle ift. Velliv.