



Politik for Forenet Kredits ejerskab i Nykredit

21. september 2018

21. september 2018

Politik for Forenet Kredits ejerskab i Nykredit

At være majoritetsaktionær i Nykredit A/S (**Nykredit**) indebærer for Forenet Kredit f.m.b.a. (**Forenet Kredit** eller **Foreningen**), at Foreningen deltager aktivt i at sikre en god og langsigtet udvikling af Nykredit-koncernen. Det gør Foreningen fx ved at gå i dialog med Nykredits ledelse, være repræsenteret i Nykredits bestyrelse og ved at lytte til og være i aktiv dialog med Foreningens medlemmer, Nykredits øvrige aktionærer, obligationsejere og øvrige interessenter.

Formål

Foreningens formål er at være aktionær i Nykredit og derigennem udøve realkreditvirksomhed og anden finansiel virksomhed til gavn for kunderne på et finansielt bæredygtigt grundlag. Foreningen skal via sit ejerskab i Nykredit være med til at sikre, at der også i fremtiden er en konkurrencestærk dansk aktør inden for realkredit og anden finansiel virksomhed med lave kapitalomkostninger til gavn for Nykredit-koncernens kunder, aktionærer, obligationsejere og øvrige interessenter. Foreningen vil udøve sit ejerskab på et ansvarligt, ordentligt grundlag og søge at medvirke til, at Nykredit-koncernen til stadighed drives ud fra tilsvarende principper.

Denne politik for Foreningens ejerskab i Nykredit skal være med til at skabe åbenhed, tillid og forudsigelighed omkring Foreningens position som langsigtet majoritetsaktionær i Nykredit.

Stabil og forudsigelig majoritetsaktionær

Foreningen vil være en stabil og forudsigelig majoritetsaktionær i Nykredit. Det betyder blandt andet, at Foreningens ejerandel – og dermed stemmeandel i Nykredit – kun kan bringes ned på et niveau, hvor Foreningen ikke længere besidder en majoritet af aktierne og stemmerne i Nykredit, hvis Foreningens repræsentantskab godkender det.

Foreningen lægger vægt på, at Nykredits bestyrelse handler ud fra aktionærernes langsigtede interesser.

Fastholdelse af Foreningens majoritetsaktionærposition i Nykredit

Det er hensigten, at Forenet Kredit, under hensyntagen til Foreningens likviditet og formue, deltager i eventuelle fremtidige kontante kapitaludvidelser i Nykredit.

Værdiskabelse i Nykredit

Foreningen lægger vægt på en sund og forsvarlig vækst og værdiskabelse i Nykredit, så der skabes et risikojusteret afkast på niveau med de mest rentable sammenlignelige selskaber. Det vil over tid komme aktionærerne til gode i form af udbytter og/eller værdistigninger på aktierne.

Operationelle målsætninger for Nykredit

Foreningen lægger vægt på, at der er høj kundetilfredshed i Nykredit-koncernen på niveau med sammenlignelige finansielle virksomheder med den højeste kundetilfredshed.

Udbytte fra Nykredit

Under normale markedsforhold og under hensyntagen til Nykredits kapitalmæssige forhold er det Foreningens ønske, at Nykredit har en stabil og konkurrencedygtig udbyttebetaling.

Kapitalisering i Nykredit

Foreningen lægger vægt på, at Nykredit til stadighed søger at optimere sin kapitalstruktur og er kapitaliseret til et markedskonformt niveau, dog mindst til et niveau, der sikrer en stabil og sikker rating på niveau med sammenlignelige selskaber med betydelig bred realkreditaktivitet.

Brug af Foreningens midler

Forenet Kredit ønsker at konsolidere Foreningen for at sikre positionen som en stabil majoritetsaktionær i Nykredit, der har kapaciteten til at sikre stabilitet i de årlige tilskud til Nykredit-koncernen og til at kunne bistå Nykredit med kapital.

Foreningen har et mål om at yde et årligt tilskud til Nykredit-koncernen, der svarer til størstedelen af det fra Nykredit modtagne udbytte – dog skal der stadig tages hensyn til Foreningens behov for at afdrage på evt. gæld og foretage konsolidering, herunder til opbygning af kapitalberedskab.

De modtagne udbytter og øvrige investeringsafkast vil Foreningen efter repræsentantskabets beslutning fra år til år prioritere på følgende måde (efter betaling af Foreningens driftsudgifter):

1. Afdrag på eventuel gæld.
2. Sikring af kapitalfleksibilitet, hvilket skal ske ved opbygning af et kapitalberedskab i Foreningen, herunder for at kunne deltage i eventuelle fremtidige kapitaludvidelser i Nykredit.
3. Konsolidering af Foreningens formue for at udjævne tilskuddet til Nykredit-koncernen år for år.
4. Årligt tilskud til Nykredit-koncernen til gavn for virksomheden og kunderne.
5. Eventuelt mindre bidrag til fx understøttelse af produktudvikling i sektoren, afholdelse af relevante politiske debatter og til Nykredits Fond.

Corporate governance

Foreningen anser det for hensigtsmæssigt, at Nykredits bestyrelse løbende forholder sig til de af den danske Komité for god Selskabsledelse til enhver tid fastlagte "Anbefalinger for god Selskabsledelse" og så vidt muligt efterlever disse anbefalinger, med mindre der foreligger velbegrundede årsager til en fravigelse fra Anbefalingerne, fx. som følge af Nykredits ejerstruktur og det forhold, at Nykredits aktier ikke er noteret på et reguleret marked ("følg eller forklar princippet").

Bestyrelsens sammensætning på tværs af Foreningen og Nykredit

I Foreningen er der en bestyrelse med 8 medlemmer, der er valgt af Foreningens repræsentantskab, og 4 bestyrelsesmedlemmer, der er valgt af medarbejderne i Nykredit Realkredit A/S.

Foreningen mener, at det er hensigtsmæssigt, at bestyrelsen i Nykredit på sigt består af 8 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, dog således at antallet af bestyrelsesmedlemmer fastsættes under hensyntagen til kandidaternes kompetencer og bestyrelsens funktionsdygtighed.

Af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit bør minimum halvdelen efter Foreningens opfattelse være uafhængige af Foreningen og bør derfor ikke være medlemmer af Foreningens bestyrelse, medmindre særlige forhold gør sig gældende. Formanden for bestyrelsen i Nykredit bør på tilsvarende måde efter Foreningens opfattelse være uafhængig af Foreningen.

Valg af bestyrelse til Nykredit

Foreningen lægger vægt på, at der vælges en bestyrelse i Nykredit, der sikrer de relevante bestyrelseskompetencer.

Herudover lægger Foreningen vægt på bestyrelsens mangfoldighed i relation til fx køn og alder.

Aflønning af Nykredits bestyrelse

Aflønningen af Nykredits bestyrelsesmedlemmer bør være markedskonform og stå i et rimeligt forhold til medlemmernes kompetencer, ansvar og arbejdsbelastning i bestyrelsen.

Arbejdsdeling mellem bestyrelse og direktion i Nykredit

Bestyrelsen er aktionærernes repræsentanter og bør aktivt deltage i udviklingen af og opfølgningen på Nykredits strategi, ledelse og kapitalstruktur.

Foreningen lægger vægt på, at Nykredits bestyrelse sikrer den nødvendige interne kontrol med direktionen.

Brug af Foreningens stemmer

Foreningen agter at være repræsenteret på Nykredits generalforsamlinger og bruge Foreningens stemmer i forbindelse med afstemninger.

Forenet Kredit vil stemme for forslag, der – efter Foreningens overbevisning og under hensyntagen til Foreningens interesser og mål – vil øge aktiernes aktuelle og fremtidige værdi.

Kommunikation med Nykredits direktion, bestyrelse og andre aktionærer

Foreningens repræsentanter i Nykredits bestyrelse vil naturligt have indsigt i Nykredits bestyrelses arbejde og planer.

Herudover vil Forenet Kredit søge en dialog med Nykredit, der er på linje med den dialog, som andre storaktionærer naturligt har med et selskab af lignende art og størrelse.

Foreningen vil arbejde for, at Nykredit i størst muligt omfang stiller relevant information til rådighed for samtlige aktionærer - naturligvis under hensyntagen til Nykredits konkurrencemæssige position, fortrolighedshensyn samt gældende lovgivning.

Foreningen ønsker at have gode samarbejdsrelationer til de øvrige aktionærer i Nykredit.

Kommunikation med Foreningens repræsentantskab

Foreningen lægger vægt på at skabe gennemsigtighed over for repræsentantskabet – selvfølgelig under hensyntagen til Nykredits konkurrencemæssige position, fortrolighedshensyn samt gældende lovgivning.

Incitamentsprogrammer

Eventuelle incitamentsprogrammer for direktionen i Nykredit skal være markedskonforme – og i overensstemmelse med aktionærernes langsigtede interesser.

Foreningen støtter ikke brugen af incitamentsprogrammer til Nykredits bestyrelse.

Information til investorer

Det er vigtigt, at Nykredit etablerer en transparent og åben kommunikation til investorer på linje med de bedst kommunikerende børsnoterede virksomheder i Danmark.

Udøvelse af ejerpolitikken

Forenet Kredits bestyrelse og direktion implementerer og overvåger gennemførelsen af ejerpolitikken. Bestyrelsen træffer herunder afgørelse om afgivning af stemmer på Foreningens aktier på generalforsamlinger i Nykredit og forestår sammen med direktionen dialogen med Nykredit og øvrige aktionærer i Nykredit.

Bestyrelsen rapporterer årligt til Foreningens repræsentantskab om iagttagelsen af de i denne ejerpolitik fastlagte principper.