



**Politik for aktivt ejerskab
Foreningen Nykredit
Marts 2017**

[16. marts 2017]

Politik for aktivt ejerskab

At være en aktiv ejer indebærer for Foreningen Nykredit, 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 og ved at lytte til kunder, aktionærer, obligationsejere og øvrige interessenter.

Formål med Foreningens aktive ejerskab

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

Foreningens formål er at være aktionær i Nykredit og derigennem udøve realkreditvirksomhed og anden finansiell virksomhed til gavn for kunderne på et finansielt bæredygtigt grundlag.

Foreningen skal være med til at sikre, at der også i fremtiden er en konkurrencestærk dansk aktør inden for realkredit og anden finansiell virksomhed med lave kapitalomkostninger. Det vil komme alle kunder, aktionærer, obligationsejere og øvrige interessenter til gavn.

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 under majoritetsniveau, hvis repræsentantskabet beslutter det.

Det er målet, at foreningen deltager i eventuelle fremtidige kapitaludvidelser eller aktietilbagekøbsprogrammer i Nykredit. Dog under hensyn til foreningens likviditet og formue.

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

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 også vægt på, at der er høj kundetilfredshed – på niveau med sammenlignelige finansielle virksomheder med den højeste kundetilfredshed.

Kapitalisering i Nykredit

Derudover er det centralt, at Nykredit optimerer sin kapitalstruktur og kapitaliseres til et markedskonformt niveau.

Udbytte fra Nykredit

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

Brug af foreningens midler

I foreningen ønsker vi at konsolidere os for at sikre positionen som en stabil majoritetsaktionær, der har evnen til at sikre stabilitet i de årlige tilskud til Nykredit.

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

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

1. Afdrag på eventuel gæld.
2. Konsolidering af foreningen for at udjævne tilskuddet til Nykredit-koncernen år for år samt for at kunne deltage i eventuelle fremtidige kapitaludvidelser
3. Årligt tilskud til Nykredit-koncernen til gavn for virksomheden og kunderne.
4. Et eventuelt mindre bidrag til fx understøttelse af produktudvikling i sektoren, afholdelse af relevante politiske debatter og til Nykredits Fond.

Corporate governance

Foreningen lægger vægt på, at Nykredit organiseres og ledes i overensstemmelse med "Anbefalingerne For God Selskabsledelse" med de fravigelser, som følger af fx Nykredits ejerstruktur.

Foreningen ledes med udgangspunkt i disse anbefalinger – i det omfang de er relevante taget vores status som ikke-børsnoteret forening i betragtning. Derudover forholder vi os aktivt til "Anbefalinger for Aktivt Ejerskab" (efter "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 maksimalt består af 8 generalforsamlingsvalgte og 4 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Af de 8 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Nykredit bør minimum halvdelen efter foreningens opfattelse være uafhængige. Det betyder i praksis blandt andet, at foreningen agter at indstille op til 4 medlemmer af foreningens bestyrelse til Nykredits bestyrelse.

Formanden for bestyrelsen i Nykredit bør være uafhængig og kan derfor ikke indgå i foreningens bestyrelse.

Valg af bestyrelse til Nykredit

Ved at udnytte vores stemmeret vil foreningen medvirke til at vælge de 8 bestyrelsesmedlemmer i Nykredit, der sikrer de relevante bestyrelseskompetencer.

Herudover lægger vi 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 kompetence, 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.

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

Brug af foreningens stemmer

I foreningen agter vi at være direkte repræsenterede på Nykredits generalforsamlinger og bruge vores stemmer i forbindelse med afstemninger. Efterfølgende offentliggør vi, hvordan vi har brugt vores stemmer.

Vi vil stemme for forslag, der – efter foreningens overbevisning – vil øge aktiernes aktuelle og fremtidige værdi. Det vil selvfølgelig ske under hensyntagen til foreningens interesser og mål.

Foreningen vil være direkte repræsenteret i Nykredits bestyrelse. Det vil være undtagelsen, at Nykredits bestyrelse fremsætter forslag, som vi i foreningen ikke kan støtte. Men hvis det sker, forbeholder vi os retten til at udnytte vores stemmeret til at fremme foreningens interesser og formål.

Kommunikation med direktion og bestyrelse

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

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

Kommunikation med foreningens repræsentantskab

Foreningen lægger vægt på at skabe gennemsigtighed over for repræsentantskabet – selvfølgelig under hensyn til gældende regler (herunder regler om videregivelse af intern viden, selskabslovens regler og lov om finansiel virksomhed).

Relationer til andre aktionærer

I foreningen vil vi arbejde for, at Nykredit i størst muligt omfang stiller relevant information til rådighed for samtlige aktionærer – naturligvis under hensyn til Nykredits konkurrencemæssige position og fortrolighedshensyn.

Derudover ønsker foreningen at have gode samarbejdsrelationer til de øvrige aktionærer.

Eskalering

Hvis foreningen har betænkeligheder ved Nykredits strategi, ledelse eller kapitalstruktur, vil foreningen søge en dialog med Nykredits bestyrelse og/eller direktion.

Hvis foreningen ikke kan opnå en konstruktiv dialog, vil vi overveje, om forholdet bør eskaleres.

Interessekonflikter

Foreningen vil løbende overvåge, om der opstår interessekonflikter mellem vores repræsentanter i Nykredits bestyrelse og/eller ledelsen af Nykredit.

Incitamentsprogrammer

Eventuelle incitamentsprogrammer for direktionen i Nykredit skal være markedskonforme – og ikke mindst langsigtede, så de er i overensstemmelse med aktionærernes 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.

UDKAST