

# Ejerskabs- politik



## 1. Indledning

TryghedsGruppen er en del af en næsten 300-årig forsikringshistorie, som er baseret på en grundtanke om at stå sammen og skabe tryghed i fællesskab.

Historien starter med stiftelsen af det gensidige forsikringssselskab Kjøbenhavns Brand i 1731. Gennem fusioner blev det efterfølgende en del af de gensidige forsikrings-selskaber, der udgjorde Tryg Forsikring. Ved udskillelse af forsikringsdriften i aktieselskaber i 1991 blev de gensidige ejerselskaber omdannet til det, der i dag er TryghedsGruppen.

TryghedsGruppen har derfor de danske kunder i Tryg Forsikring A/S som medlemmer (ved politikken vedtagelse ca. 1,3 mio.) og har en demokratisk ledelsesstruktur. Det betyder bl.a., at medlemmerne vælger et repræsentantskab, og bestyrelsen vælges af og blandt medlemmerne i repræsentantskabet. Desuden er TryghedsGruppen største aktionær i det børsnoterede Tryg A/S (herefter Tryg), som ejer Tryg Forsikring A/S.

I tråd med den oprindelige grundtanke er Trygheds-Gruppens vision: *Fælles om et trygt Danmark*. Trygheds-

Gruppens ambition er således at yde et mærkbart bidrag til, at Danmark bliver mere trygt. Det sker bl.a. som en førende almenyttig aktør under binavnet TrygFonden, og via ejerskabet af Tryg.

TryghedsGruppen har bestemmende indflydelse i Tryg. Ejerandelen har siden 2005 været 60%, men i forbindelse med at TryghedsGruppen støttede Trygs køb af Trygg-Hansa og Codan Norge blev TryghedsGruppens ejerandel reduceret til 45%. TryghedsGruppen har status af forsikringsholdingvirksomhed og er øverste moderselskab i koncernen og underlagt tilsyn af Finanstilsynet. Det er TryghedsGruppens mål at have en ejerandel på over 50%

Ejerskabet af Tryg er en grundlæggende del af Trygheds-Gruppens historie og DNA. Herudover er TryghedsGrup-pens økonomi i vidt omfang baseret på, at der genereres et overskud af forsikringsforretningen og udbetales udbytte fra Tryg.

TryghedsGruppen har tillige andre investeringer dels i form af større enkeltinvesteringer og dels i form af en kapitalforvaltning.



## 2. Formål med politikken

Formålet med TryghedsGruppens ejerskabspolitik er at definere principperne for, hvordan TryghedsGruppen agerer som ejer i sine investeringer.

Dette er især vigtigt for ejerskabet af Tryg, hvor TryghedsGruppen har bestemmende indflydelse og dermed et særligt ansvar for, hvordan ejerskabet udøves. TryghedsGruppen ønsker at være åben og transparent om, hvilke principper og værdier TryghedsGruppen lægger til grund for ejerskabet af Tryg, da dette er relevant for Tryg, de øvrige aktionærer, kunder, medlemmer, medarbejdere og andre interessenter.

Principper for udøvelse af ejerskab er også relevante i relation til TryghedsGruppens øvrige investeringer, uanset TryghedsGruppens indflydelse her er mindre. Denne politik indeholder således også principper for TryghedsGruppens ejerskab af andre investeringer.



## 3. Ejerskabet af Tryg

TryghedsGruppen har et overordnet mål om at være en god og langsigtet ejer af Tryg.

TryghedsGruppens væsentlige mål er at fastholde bestemmende indflydelse og i udgangspunktet have en ejerandel i Tryg over 50% samt at sikre, at Tryg nu og i fremtiden er en innovativ og lønsom forsikringsvirksomhed til gavn for bl.a. Trygs kunder og aktionærer.

Den nuværende ejerskabsmodel med en børsnotering og TryghedsGruppen som hovedaktionær er en stærk model. Modellen betyder, at TryghedsGruppens ejerskab udøves efter et armslængdeprincip med respekt for, at ledelsen af Tryg alene varetages af Trygs bestyrelse og direktion. Samtidig indebærer børsnoteringen klare fordele i form af bl.a. krav om rapportering, fokus på selskabet fra markedet og lettere adgang til finansiering. Den bestemmende indflydelse betyder samtidig, at TryghedsGruppen kan udøve aktivt ejerskab og arbejde for, at Trygs langsigtede strategier m.v. er i overensstemmelse med TryghedsGruppens principper og værdier.

Nedenfor er beskrevet en række principper og værdier, som TryghedsGruppen lægger til grund for udøvelsen af sit ejerskab i Tryg:

### Solidt ejerskab

TryghedsGruppen ønsker at have evnen til at støtte Tryg i forbindelse med fx kapitaludvidelser. For at være i stand til dette vil TryghedsGruppen sigte mod at have et passende kapitalberedskab. Deltagelse i enkeltstående kapitaludvidelser i Tryg vil altid ske under hensyntagen til TryghedsGruppens formue og likviditet.

### Langsigtet værdiskabelse for alle aktionærer

TryghedsGruppen lægger vægt på, at Tryg drives med fokus på den langsigtede udvikling og dermed værdiskabelse for alle aktionærer. Derudover lægger TryghedsGruppen vægt på, at Tryg drives som et transparent og tilgængeligt selskab for alle aktionærer.

Det er TryghedsGruppens forventning, at Tryg har en stabil og attraktiv udbyttepolitik. Uanset TryghedsGruppens interesse i at modtage udbytte, anerkender TryghedsGruppen, at hensynet til Trygs kapitalforhold eller prioritering af nødvendige investeringer i Tryg kan føre til en begrænsning af udbyttebetalingen i en periode.

### Høj kunde- og medarbejdertilfredshed

Det er TryghedsGruppens overbevisning, at en god relation til kunderne er et aktiv for Trygs forretning, og at en høj kundetilfredshed og -loyalitet bidrager til langsigtet værdiskabelse. Det er derfor TryghedsGruppens forventning, at Tryg arbejder for løbende at styrke relationen til kunderne samt en høj kundetilfredshed og -loyalitet.

En høj kundetilfredshed og -loyalitet kan understøttes på flere måder. Det er TryghedsGruppens særlige fokus, at Tryg tilbyder tidssvarende og innovative produkter, har tydelig fokus på en god kundeoplevelse, og at Tryg har en høj etik i kontakten med kunder og samarbejdspartnere.

Det er samtidig TryghedsGruppens forventning, at Tryg sikrer ordentlige løn- og arbejdsvilkår for medarbejderne og en høj medarbejdertilfredshed. Det er både vigtigt i sig selv og en nødvendig forudsætning for at kunne levere den beskrevne høje kundetilfredshed.

### Ansvarlig virksomhed

TryghedsGruppen forventer, at Tryg drives og opfattes som et ordentligt og ansvarligt selskab med respekt for gældende lovgivning, god skik og de forventninger, der er til Tryg som et af de største skandinaviske forsikringselskaber.

Det er således også TryghedsGruppens opfattelse, at Tryg – udover den samfundsmæssige værdi af selskabets produkter og services – har et bredere ansvar for at bidrage til at fremme en god samfundsmæssig udvikling og et særligt ansvar for at gå foran, når det gælder en ansvarlig, social og bæredygtig udvikling.

TryghedsGruppen forventer derfor bl.a., at Tryg bidrager til realiseringen af FNs verdensmål. TryghedsGruppen lægger bl.a. vægt på:

- At Tryg, bl.a. i sin rolle som stor indkøber og investor, arbejder for at være blandt de bedste i branchen med henblik på at bidrage til den grønne omstilling.
- At Tryg arbejder med mangfoldighed blandt de ansatte og i ledelsen af selskabet.
- At Tryg i tilfælde af samfundskriser, fx epidemier eller oversvømmelser, strækker sig langt for at tage et ansvar for at bidrage til at løse kundernes/ samfundets udfordringer.
- At Tryg sætter ambitiøse mål for sit arbejde med en ansvarlig, social og bæredygtig udvikling og rapporterer fyldestgørende for arbejdet med at nå disse.



Derudover lægger TryghedsGruppen vægt på at være transparent om samspillet mellem TryghedsGruppen og Tryg og leve op til god governance for ejerskabet. TryghedsGruppen lægger derfor vægt på følgende:

#### **Sammensætningen af Trygs bestyrelse**

Mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte medlemmer af Trygs bestyrelse skal ifølge Trygs vedtægter være uafhængige af TryghedsGruppen.

Formanden for Trygs bestyrelse bør være uafhængig af TryghedsGruppen, da det understøtter TryghedsGruppens mulighed for at forholde sig uafhængigt til den øverste ledelse af Tryg.

TryghedsGruppen lægger vægt på, at der i Trygs bestyrelse er de nødvendige kompetencer til, at bestyrelsen kan lede selskabet bedst muligt, og TryghedsGruppen ønsker i videst muligt omfang at understøtte Trygs Kompetence- og mangfoldighedspolitik.

#### **TryghedsGruppens bestyrelsesmedlemmer i Tryg**

TryghedsGruppen er repræsenteret med generalforsamlingsvalgte medlemmer i Trygs bestyrelse, og TryghedsGruppens bestyrelse indstiller TryghedsGruppens kandidater, hvoraf én er den siddende formand.

De af TryghedsGruppen indstillede medlemmer af Trygs bestyrelse skal først og fremmest varetage Trygs interesser, men det er TryghedsGruppens forventning, at de indenfor disse rammer arbejder for at fremme de prioriteter og værdier for TryghedsGruppens ejerskab af Tryg, som er beskrevet i denne politik.

#### **TryghedsGruppens stemmer på generalforsamlingen i Tryg**

TryghedsGruppen deltager på Trygs generalforsamlinger og afgiver stemmer. TryghedsGruppens bestyrelse træffer afgørelse om afgivelse af stemmer på generalforsamlinger i Tryg.

TryghedsGruppen vil stemme for forslag, der vurderes at understøtte de prioriteter og værdier, som er beskrevet i denne politik.

#### **Kommunikation med Trygs ledelse**

TryghedsGruppen vil løbende og på flere niveauer være i dialog med Trygs ledelse om emner af relevans for Trygs udvikling og TryghedsGruppens ejerskab. Dialogen sker både med repræsentantskab, bestyrelse og direktion i TryghedsGruppen. Det er TryghedsGruppens bestyrelse, der er ansvarlig for den formelle dialog med Trygs bestyrelse og direktion om ejerspørgsmål. TryghedsGruppens bestyrelsesformand fungerer som talsperson vedrørende ejerskabet i offentligheden.

Dialogen skal bl.a. omhandle, hvordan Tryg arbejder med at realisere de prioriteter og værdier, der er væsentlige for TryghedsGruppen, jf. denne politik. Kommunikationen sker inden for rammerne af, at Tryg er et børsnoteret selskab, som er underlagt omfattende regulering vedrørende videregivelse af information.



#### 4. Øvrige investeringer

Foruden ejerskabet af Tryg har TryghedsGruppen investeringer, der foretages med henblik på at sikre afkast og dermed understøtte TryghedsGruppens formål.

Både større enkeltinvesteringer, der ved vedtagelsen af politikken består af ejerandele i Falck A/S og SATS ASA, og kapitalforvaltningen, der foretages gennem porteføljeforvaltere, skal leve op til TryghedsGruppens etiske retningslinjer. Derudover forvalter TryghedsGruppen sine investeringer som opsummeret nedenfor.

##### Større enkeltinvesteringer

For at sikre værdiskabelsen følger TryghedsGruppen løbende udviklingen i selskaberne og har dialog med ledelserne. TryghedsGruppen har armslængde til driften. Der er desuden etableret dialog med selskabernes administration bl.a. for at sikre udveksling af information om udviklingen i selskaberne og overholdelse af de etiske retningslinjer samt nødvendige oplysninger bl.a. til økonomisk rapportering.

TryghedsGruppen deltager på generalforsamlingerne i selskaberne og stemmer i udgangspunktet for forslag fra bestyrelserne under forudsætning af, at disse forslag vurderes at øge aktiernes værdi, samt at forslagene er i overensstemmelse med TryghedsGruppens etiske retningslinjer.

##### Kapitalforvaltning

I TryghedsGruppens kapitalforvaltning investeres i værdipapirer gennem forvaltere. TryghedsGruppens etiske retningslinjer er indarbejdet i aftalen med de enkelte forvaltere, hvor det er muligt. TryghedsGruppen ønsker at have en løbende dialog med forvalterne vedrørende udviklingen i de enkelte investeringer samt overholdelsen af de etiske retningslinjer.

Har TryghedsGruppen stemmeret i investeringskomiteer eller på generalforsamlinger, stemmes i udgangspunktet for de stillede forslag under forudsætning af, at disse forslag vurderes at øge aktiernes værdi, samt at forslagene er i overensstemmelse med TryghedsGruppens etiske retningslinjer.

#### 5. Interessekonflikter

For alle medlemmer af TryghedsGruppens bestyrelse og direktion samt for medarbejdere gælder regler om habilitet, således at ingen med personlig interesse i en given investerings- eller ejerskabsbeslutning deltager i udarbejdelse af materiale, drøftelser eller beslutninger vedrørende den pågældende sag.

#### 6. Vedtagelse af politikken

Ejerskabspolitikken er vedtaget af TryghedsGruppens repræsentantskab på repræsentantskabsmødet den 27. oktober 2022.

