



Referat fra
Topdanmarks ordinære generalforsamling
2. april 2020

År 2020 d. 2. april, kl. 15.00 afholdtes ordinær generalforsamling i Topdanmark A/S i Tivoli Congress Center, Arni Magnussons Gade 2-4, 1577 København K.

Næstformanden for Topdanmarks bestyrelse, Jens Aaløse, bød velkommen og meddelte, at som følge af COVID 19-situationen har alle Topdanmarks aktionærer valgt at følge generalforsamlingen hjemmefra. Af samme årsag er det ham selv, og ikke bestyrelsesformand Ricard Wennerklint, der er svensker og bosat i Sverige og dermed på grund af indrejseforbuddet ikke har mulighed for at komme til Danmark, der vil aflægge formandsberetningen.

Jens Aaløse oplyste, at Topdanmarks bestyrelse i henhold til vedtægternes § 16, stk. 1, har udpeget advokat John Korsø Jensen som dirigent.

Dirigenten takkede for hvervet og startede med at oplyse, at generalforsamlingen ligesom tidligere år transmitteres direkte på Topdanmarks hjemmeside. Transmissionen gemmes på Topdanmarks hjemmeside og kan ses fra og med d. 3. april 2020. For oplysning om persondatarelige konsekvenser henviste dirigenten til "Information om persondatarelige forhold", som har været fremlagt forud for generalforsamlingen på Topdanmarks hjemmeside.

Dirigenten oplyste, at pressen har adgang til Topdanmarks generalforsamlinger. Denne adgang giver ikke ret til analog eller digital fotografering eller optagelse.

Dirigenten oplyste, at alle selskabets aktionærer har fulgt myndighedernes og selskabets opfordring til ikke at være til stede på generalforsamlingen, men følge denne hjemmefra. Der er således alene 4 personer til stede, og generalforsamlingen opfylder dermed det af regeringen fastsatte midlertidige forsamlingsforbud på højst 10 personer som følge af COVID-19.

Dirigenten oplyste, at indkaldelsen til generalforsamlingen med angivelse af dagsordenen er sket i overensstemmelse med vedtægternes § 13 og lovgivningen. Der er offentliggjort en selskabsmeddelelse om dagsordenen d. 3. marts 2020. Samme dag blev indkaldelsen offentliggjort via Erhvervsstyrelsens IT-system. Den blev gjort tilgængelig på selskabets hjemmeside, og der blev sendt indbydelse med oplysning om tid og sted for generalforsamlingen til de aktionærer, der har meddelt, at de ønsker at modtage skriftlige invitationer fra Topdanmark.

Dirigenten oplyste, at aktionærer, der havde meldt sig til generalforsamlingen, efterfølgende har fulgt selskabets opfordring til at følge generalforsamlingen hjemmefra. Det har været muligt at afgive brevstemme eller fuldmagt til bestyrelsen frem til generalforsamlingsdagen kl. 08.00. Aktionærerne har været opfordret til at stille eventuelle spørgsmål forud for generalforsamlingen. Indkomne spørgsmål vil blive besvaret fra talerstolen under de relevante punkter på dagsordenen.

De sidste tre uger inden generalforsamlingen har årsrapport, indkaldelse, oplysning om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsorden og de fuldstændige forslag, samt de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt eller pr. brev, været tilgængelige på selskabets hjemmeside.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet.

Iht. selskabsloven, vedtægternes § 13, stk. 9 og selskabets finanskalender skal forslag, der af aktionærerne ønskes behandlet på generalforsamlingen, fremsættes skriftligt over for bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse. Dirigenten oplyste, at bestyrelsen har modtaget et enkelt forslag fra en aktionær. Forslaget fremgår af dagsordenens pkt. IVD.

Ingen aktionærer har på forhånd, via brevstemmer, fuldmagtsblanketter eller andet, anmodet om en fuldstændig redegørelse for afstemningsresultatet jf. SEL § 101, stk. 5 og 6.

Dirigenten oplyste, at på baggrund af modtagne fuldmagter og brevstemmer er 58.901.050 stk. aktier, svarende til 67,6 % af den stemmeberettigede kapital, repræsenteret på generalforsamlingen.

Dirigenten konstaterede at der på baggrund af de modtagne fuldmagter og brevstemmer er den fornødne majoritet af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen via fuldmagt og brevstemmer repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital til at beslutte de på dagsordenen foreslåede forslag.

Dirigenten gjorde endelig opmærksom på, at i henhold til SEL § 103, stk.4 skal selskabets generalforsamlingsvalgte revisor være til stede på generalforsamlingen. Det er aftalt med revisor, at revisors tilstedeværelse, i denne helt ekstraordinære situation, sker pr. telefon.

Punkt I. Beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år

Punkt II. Fremlæggelse af den reviderede og af bestyrelsen og direktionen underskrevne årsrapport

Dirigenten oplyste, at dagsordenens punkter I og II blev behandlet under ét. Der var ingen indvendinger herimod.

Næstformanden og administrerende direktør, Peter Hermann aflagde beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år. Beretningen vedlægges protokollen som **bilag 119**.

Årsrapporten, der var underskrevet af bestyrelse og direktion, var fremlagt. Dirigenten fremhævede, at årsrapporten har fået blank revisionspåtegning fra såvel intern som ekstern revision.

Årsrapporten vedlægges protokollen som **bilag 120**.

Dirigenten oplyste, at bestyrelsen på forhånd havde modtaget spørgsmål fra aktionær Bjørn Hansen, og gav ordet til næstformanden for en oplæsning og besvarelse af de modtagne spørgsmål:

Spm: Jeg, Bjørn Hansen, har i årtier haft aktier, med gevinst på ca. 240%, men også haft årtier uden udbytte. Det glæder mig derfor, at Topdanmark, på trods af coronakrisen, udbetale udbytte på 8,50 kr. pr. aktie. Har bestyrelsen besluttet, at der udbetales yderligere udbytte om ca. 6 måneder, eller som Tryg, 4 gange årligt?

Svar: Det er glædeligt, at Bjørn Hansen, og alle de øvrige Topdanmark-aktionærer, har haft et konkurrencedygtigt afkast af investeringen i Topdanmark-aktier. I de sidste 20 år har Topdanmark-aktien således været blandt de absolut bedst performende forsikringsaktier.

Fra 1998 og frem til 2017 var udlodningspolitikken baseret på tilbagekøb af Topdanmark-aktier. Siden er udlodningen overgået til udbytteudbetaling. Siden 2010 har den gennemsnitlige udlodningsprocent ligge på omkring 8% om året.

Som jeg var inde på i min beretning, har Topdanmark som en konsekvens af COVID-19-situationen foreslået generalforsamlingen, at det i dag vedtages at udbetale et udbytte på 8,50 kr. pr aktie. Når situationen forhåbentlig bliver normaliseret, har bestyrelsen mulighed for at udlodde de resterende 8,50 kr. af det annoncerede udbytte på 17 kr. pr aktie som et ekstraordinært udbytte. Dette vil i givet fald ske senere i 2020 eller i forbindelse med den ordinære generalforsamling i 2021.

Bjørn Hansen nævner, at Tryg udlodder udbytte fire gange om året. Blot til orientering har Tryg nu – på baggrund af COVID-19-situationen - besluttet at gå over til helårlig udbyttebetaling for 2020.

Spm: Hvor mange optioner har bestyrelsen og direktionen, hvor mange gratis aktier er Topdanmarks ansatte blevet tildelt som en del af lønnen, og hvornår tildeler bestyrelsen aktier til ansatte betegnet som insidere?

Svar: Topdanmark har igennem mange år haft et aktieoptionsprogram. Programmet er godkendt af generalforsamlingen.

Baggrunden for programmet er, at ledelsen og aktionærene med et optionsprogram i højere grad deler skæbnefællesskab og arbejder efter de samme mål.

Som det fremgik af formandsberetningen, modtager bestyrelsen ikke aktieoptioner eller anden variabel løn. Som det videre fremgik modtager Topdanmarks ledelse en fast løn, hvoraf 10 % udbetales i form af aktieoptioner. Dette er helt i overensstemmelse med de aflønningsregler, der gælder for den finansielle sektor, hvorefter aktieoptioner må udgøre op til 12½ % af den faste løn.

Topdanmarks aktieoptionsprogram er nøje beskrevet i regnskabet, vederlagsrapporten og på investorsiderne på vores hjemmeside. Her kan man også læse hvor mange aktieoptioner de enkelte medlemmer af direktionen har modtaget i de enkelte år. Jeg mener, der er tale om et meget balanceret optionsprogram. Optionerne kan indløses efter 3-5 år. Strikekursen ligger 10 % over aktiekursen på udstedelsestidspunktet. Stiger kursen på Topdanmark-aktien således ikke med mindst 10 pct., er optionerne værdiløse.

Stiger aktiekursen med mere end 10 %, vil deltagerne i optionsprogrammet – på lige fod med alle andre aktionærer i Topdanmark - få en gevinst. Denne gevinst vil være relateret til den værdi, ledelsen i perioden har skabt til de øvrige aktionærer.

Topdanmarks medarbejdere modtager ikke gratis aktier men har i 2019 og 2020 haft mulighed for at deltage i Topdanmarks generelle aktiekøbsordning, hvor medarbejderne selv sparer op af deres løn for at kunne købe aktier på vilkår, som er fastsat i overensstemmelse med gældende skattelovgivning.

Spm: Jeg håber på Topdanmarks vegne, at selskabet ikke mister milliarder i denne coronatid, men sender os tal på, hvor mange procent staten betaler, og at tabene kan fradrages som selskabsskat?

Som jeg også var inde på i min beretning, meddelte Topdanmark i sidste uge, at vi på grund af COVID-19-situationen har besluttet at suspendere resultatprognosen for 2020, indtil markedssituationen igen er tilstrækkeligt stabil til, at effekten af den usædvanlige situation kan vurderes. Vi oplyste også, at udviklingen i den forløbne del af 2020 forventes at ville have en negativ påvirkning på resultatet for hele 2020. Dermed bliver resultatet efter skat og før afløbsresultat forventeligt lavere end den resultatprognose for 2020, som Topdanmark meldte ud i Q4-rapporten 2019. Her blev det meddelt, at Topdanmarks modelmæssige resultatprognose for 2020 lød på 950-1.050 mio. kr. efter skat og før afløbsresultat.

Vi vil i Q1 rapporten for 2020, som offentliggøres d. 24. april, komme med tal for, hvordan det er gået i det første kvartal af året og også kommentere på forventningerne til resultatet for hele 2020.

Der var ikke indkommet yderligere spørgsmål eller kommentarer, og dirigenten konstaterede, at beretningen var taget til efterretning.

Punkt III. Godkendelse af årsrapport samt bestemmelse om anvendelse af overskud i henhold til det godkendte regnskab

Dirigenten oplyste, at resultatet efter skat blev på 1.547 mio. kr. mod 1.331 mio. kr. året før.

På tidspunktet for selskabets årsregnskabsmeddelelse 2019 samt på tidspunktet for indkaldelsen til denne generalforsamling indstillede bestyrelsen, at der som udbytte for 2019 udloddes 1.530 mio. kr. svarende til 17 kr. pr. udstedt aktier. Det ville have svaret til en pay-out ratio på 98,9 og en udbytteprocent på 5,4. Som det imidlertid fremgik af selskabsmeddelelse 05/2020 af 23. marts 2020 og beretningen foreslår bestyrelsen, som en konsekvens af den volatile situation grundet COVID-19, det forværrede risikobillede og det lavere forudsatte resultat for 2020, at det oprindeligt foreslåede udbytte halveres, således at der i stedet udbetales et udbytte på 8,50 kr. pr. aktie. Når situationen er blevet normaliseret, vil bestyrelsen have mulighed for helt eller delvist at udlodde de resterende 8,5 kr. af det annoncerede udbytte på 17 kr. pr aktie som et ekstraordinært udbytte. Dette vil i givet fald ske senere i 2020 eller i forbindelse med den ordinære generalforsamling i 2021.

Dirigenten konstaterede, at årsrapporten samt bestyrelsens indstilling om udbytte for regnskabsåret 2019 var vedtaget med 58.863.392 stemmer, svarende til 99,94% af den tilstedeværende stemmeberettigede kapital, for og 1.925 stemmer, svarende til 0,00 % af den tilstedeværende stemmeberettigede kapital, imod.

Punkt IV. Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

Forslag fra bestyrelsen:

Punkt IVA. Forslag om vedtægtsændring

Forslag om, at optage et punkt om vejledende afstemning om vederlagsrapporten på standarddagsordenen i vedtægterne

Aktionærrettighedsdirektivet, som er implementeret i dansk ret i selskabsloven, stiller krav om udarbejdelse af vederlagsrapport samt vejledende afstemning herom fra og med den ordinære generalforsamling 2021. Bestyrelsen fremsatte forslag om at optage et punkt herom på generalforsamlingens standarddagsorden.

§ 14 i vedtægterne foreslås i forlængelse heraf ændret til:

”§ 14:

Stk. 1. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal indeholde:

1. Beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af den reviderede og af bestyrelsen og direktionen underskrevne års-rapport med revisionspåtegning og ledelsesberetning samt fremlæggelse af kon-cernregnskabet.
3. Godkendelse af årsrapporten samt bestemmelse om anvendelse af overskud i hen-hold til den godkendte årsrapport.
4. Vejledende afstemning om vederlagsrapport.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af 1 statsautoriseret revisor.
7. Forslag fra bestyrelsen eller aktionærene.

8. Eventuelt.

Som konsekvens af de nye regler om vederlagspolitik i selskabsloven slettes bestemmelsen i vedtægternes § 4J om incitamentsafløbning.

Dirigenten oplyste, at der til vedtagelse af vedtægtsændringer kræves, at to tredjedele af både de afgivne stemmer og den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital tiltræder forslaget.

Dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget med 58.886.071 (99,99%) stemmer for og 2.830 (0,00%) stemmer imod.

Punkt IVB. Forslag om ændring af aflønningspolitikken

Bestyrelsen fremsatte forslag om vedtagelse af ny aflønningspolitik, der vedlægges protokollen som **bilag 121**. Bestyrelsen ønsker at ændre aflønningspolitikken dels som følge af nye krav til aflønningspolitik fra Aktionærrettighedsdirektivet, som er implementeret i dansk ret i selskabsloven, og som bl.a. stiller krav om en øget detaljeringsgrad i aflønningspolitikken beskrivelse af aflønningskomponenter mv., dels som følge af ny lønmodel i Topdanmark, der foruden Topdanmarks hidtidige langsigtede, optionsbaserede LTI-Program introducerer et kortsigtet kontant- og aktiebaseret STI-program.

Bestyrelsen foreslår, at Topdanmark-koncernens aflønningspolitik ændres i overensstemmelse hermed.

Dirigenten oplyste, at forslaget kan vedtages med simpelt flertal.

Dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget med 57.349.426 (97,37%) stemmer for og 1.480.724 (2,51%) stemmer imod.

Punkt IVC. Forslag om bestyrelsens vederlag

Bestyrelsen fremsatte forslag om, at bestyrelsens ordinære grundhonorar for regnskabsåret 2020 fastholdes på 385.000 kr.

Dirigenten oplyste, at forslaget kan vedtages med simpelt flertal.

Dirigenten konstaterede, at forslaget var vedtaget med 58.866.454 (99,94 %) stemmer for og 15.589 (0,03%) stemmer imod.

Forslag fra aktionærer:

Punkt IVD. Forslag fra aktionær, Thomas Meinert Larsen

Aktionær Thomas Meinert Larsen havde fremsat forslag om, at generalforsamlingen anbefaler, at bestyrelsen årligt offentliggør en redegørelse for udøvelse af aktivt ejerskab i kul, olie- og gasselskaber med henblik på at sikre, at disse fossile selskaber stopper misinformation om klimaet og stopper udførelse af lobbyvirksomhed der modarbejder Paris-aftalen om sikring af under 1,5

grader eller maksimalt 2 graders global opvarmning. Bestyrelsen anbefales ydermere at frasælge aktier og obligationer i de kul, olie- og gasselskaber, hvor det aktive ejerskab ikke fører til stop for sådanne aktiviteter inden udgangen af år 2022.

Dirigenten oplyste, at Thomas Meinert Larsen som følge af COVID-19-situationen havde fulgt selskabets opfordring til at følge generalforsamlingen hjemmefra og derfor ikke var til stede på generalforsamlingen for at motivere forslaget. Dirigenten henviste til indkaldelsen og beretningen, hvoraf det fremgik, at bestyrelsen ikke støtter forslaget. Topdanmark har igangsat og planlagt en række initiativer på CSR-området, og det er bestyrelsens vurdering, at Topdanmark med disse, bedre end det af Thomas Meinert Larsen fremlagte forslag, bidrager til at bakke op om blandt andet Parisaftalens mål.

Dirigenten oplyste, at forslaget kan vedtages med simpelt flertal.

Dirigenten konstaterede, at forslaget var afvist med 57.415.648 (97,48%) stemmer imod og 1.184.439 (2,01%) stemmer for.

Punkt V. Valg af medlemmer til bestyrelsen

Samtlige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg.

Bestyrelsen foreslår genvalg af:

- A. Anne Louise Eberhard
- B. Cristina Lage
- C. Petri Niemisvirta
- D. Morten Thorsrud
- E. Ricard Wennerklint
- F. Jens Aaløse

CV indeholdende detaljerede oplysninger om de enkelte bestyrelseskandidaters baggrund, kvalifikationer mv. fremgik af den folder, der blev udsendt forud for generalforsamlingen, og har også kunnet ses på selskabets hjemmeside.

Dirigenten konstaterede, at de opstillede kandidater herefter var genvalgt med stemmerne:

- A. Anne Louise Eberhard – 58.792.142 (99,8%)

- B. Cristina Lage – 57.256.866 (97,4%)
- C. Petri Niemisvirta – 58.401.944 (99,2%)
- D. Morten Thorsrud – 58.402.164 (99,2%)
- E. Ricard Wennerklint – 54.190.655 (92,0%)
- F. Jens Aaløse – 58.217.924 (98,8%)

Punkt VI. Valg af 1 statsautoriseret revisor

Bestyrelsen foreslog genvalg af Ernst & Young P/S. Forslaget skete på baggrund af en indstilling fra selskabets revisionsudvalg. Revisionsudvalget har ikke været påvirket af tredjeparter og har ikke været underlagt nogen aftale med en tredjepart, som begrænser generalforsamlingens valg til visse revisorer eller revisionsfirmaer.

Dirigenten konstaterede, at Ernst & Young var valgt med stemmerne 58.876.944 (99,96%).

Punkt VII. Eventuelt

Ingen ønskede ordet, og formanden takkede dirigenten for god ledelse af generalforsamlingen og de fremmødte for deres deltagelse.

Dagsordenen var herefter udtømt, og generalforsamlingen blev hævet.

Som dirigent:

John Korsø Jensen

