

# Fakta om bonus og struktur

Trygheds  
gruppen

På det ordinære repræsentantskabsmøde den 18. marts traf repræsentanterne beslutning om, at medlemmerne skal have mulighed for bonus, og TryghedsGruppen skal have en ny struktur

## Baggrund

TryghedsGruppen bygger på en lang historie. De senere år har vi skabt gode økonomiske resultater. Derfor satte bestyrelsen i foråret 2014 gang i en drøftelse med repræsentantskabet for at skabe en tættere økonomisk kobling til vores 1,2 mio. medlemmer, se side 2. Drøftelserne åbnede for også at kigge på TryghedsGruppens struktur særligt i forhold til TryghedsGruppens relation til medlemmerne fra Tryg og Nordea Liv & Pension. Konkret besluttede repræsentanterne at skabe en mere klar struktur ved at etablere to selvstændige enheder med udbetaling af bonus i begge enheder.

Repræsentanterne tog den endelige beslutning den 18. marts 2015.

## Beslutning



## Videre proces

Beslutningerne fra repræsentantskabsmødet skal nu godkendes af myndighederne, inden de vil kunne gennemføres.

## TryghedsGruppens målsætninger er nu

- 1 at være en solid langsigtet ejer af Tryg
- 2 at stå bag TrygFonden som en markant almennyttig aktør i Danmark
- 3 at udbetale bonus til medlemmerne

## Vigtige tal i beslutningen

### Minimum 1 %

af TryghedsGruppens formue til TrygFondens årlige uddelinger

### 8 mia. kr.

kapital til ny Nordea Liv & Pension forening

Forudsat at myndighederne godkender repræsentantskabets beslutninger, indkalder TryghedsGruppens bestyrelse til ekstraordinært repræsentantskabsmøde for den nye forening. Det bliver herefter op til en nyvalgt bestyrelse og repræsentantskabet at varetage den videre proces.

”Repræsentantskabet har efter et års konstruktiv debat truffet en historisk beslutning for vores selskab.”

Jørgen Huno Rasmussen,  
bestyrelsesformand i TryghedsGruppen

## Bonus

### Første bonus i foråret 2016

På baggrund af årets resultat 2015

#### For Tryg-medlemmer

På baggrund af seneste års præmie (ca. 5-8 % af indbetaling)

#### For Nordea Liv & Pension-medlemmer

På baggrund af depotets størrelse (ca. 0.1-0.15 % af opsparing)

#### For begge

Ca. 400-500 kr. for gennemsnitskunder (privat)



**Maj-juni  
2014**

### **Regionale drøftelser**

Bestyrelsen tager initiativ til at drøfte, om TryghedsGruppen skal have en tredje målsætning om medlemsbonus. Det afføder et behov for også at drøfte TryghedsGruppens fremtidige struktur og relation til medlemmerne.



**13. november  
2014**

### **Seminar og repræsentantskabsmøde**

Repræsentantskabet giver fuld opbakning til vores eksisterende målsætninger om at være en god langsigtet ejer af Tryg og stå bag TrygFonden som en markant almennyttig aktør. Repræsentantskabet beder bestyrelsen arbejde videre med mulighederne for bl.a. at udbetale medlemsbonus.



**November-december  
2014**

### **Regionale dialogmøder**

Bestyrelsen drøfter medlemsbonus og ny struktur med repræsentanterne.



**9. februar  
2015**

### **Møde med nye repræsentanter**

De nyvalgte repræsentanter i Region Hovedstaden bliver introduceret til TryghedsGruppen og sat ind i drøftelserne om medlemsbonus og den nye struktur.



**24. februar  
2015**

### **Ekstraordinært repræsentantskabsmøde**

Enighed om medlemsbonus og opsplitning af TryghedsGruppen i to selvstændige foreninger: Én for medlemmerne i hhv. Tryg samt Nordea Liv & Pension. Repræsentanterne ønsker at lægge omtrent 8 mia. kr. over i Nordea Liv & Pension-medlemmernes nye forening. Beløbet svarer til 20 procent af TryghedsGruppens formue ultimo 2014.



**12. marts  
2015**

### **Møde med nye repræsentanter**

De nyvalgte repræsentanter bliver opdateret om drøftelserne på det ekstraordinære møde.



**18. marts  
2015**

### **Ordinært repræsentantskabsmøde**

Repræsentantskabet vedtager en ny model for TryghedsGruppens fremtidige struktur.



**Videre proces**

Myndighederne skal godkende repræsentantskabets beslutning, hvorefter den kan effektueres. Den nye forening for medlemmerne fra Nordea Liv & Pension stiftes, og der indkaldes til ekstraordinært repræsentantskabsmøde. Herefter kan man kommunikere konkrete konsekvenser til medlemmerne og andre interesserede.



**Løbende**

I hele perioden har repræsentanterne også benyttet sig af deres interne digitale portal til at debattere. Fra starten af året kunne medlemmerne også give deres mening til kende på debatsiderne på TryghedsGruppens hjemmeside.

# Fastlæggelse af fordelingsnøgle

Et centralt emne i repræsentantskabets drøftelser af ny struktur for TryghedsGruppen har været at fastlægge en sådan fordeling af formuen mellem de to enheder, som kunne anses for rimelig for alle parter. Spørgsmålet om en rimelig fordeling blev drøftet på en række repræsentantskabsmøder (se processen på forrige side og nedenstående boks).

## Centrale fordelingsprincipper drøftet på repræsentantskabsseminar i november 2014

**Overvejelserne om en rimelig fordeling mellem grupperne kan tage udgangspunkt i forskellige principper, fx den historiske formue på tidspunktet, hvor TryghedsGruppen tilbagekøbte Tryg, og de to enheder derved blev adskilt. Et alternativ kunne være antallet af medlemmer eller den fordelingsnøgle, som ifølge TryghedsGruppens vedtægter gælder ved opløsning.**



### Historiskformueopgørelse

En mulighed er at tage udgangspunkt i den historiske formueopgørelse fra 2002, hvor TryghedsGruppen købte Tryg tilbage fra Nordea. En opløsning på det tidspunkt ville ifølge vedtægterne have tilført Nordea Liv & Pensions medlemmer en formue på ca. 3 mia. kr. Hvis det antages, at beløbet forrentes med det årlige afkast efter skat på kapitalforvaltningen, svarer det til ca. 12 procent af formuen ultimo 2014. Det vil give en fordeling på ca. 88 procent til Trygs medlemmer og ca. 12 procent til Nordea Liv & Pensions medlemmer.



### Antal medlemskaber

En anden mulighed er at basere fordelingsnøglen på antal medlemskaber i henholdsvis Tryg og Nordea Liv & Pension. I så fald vil nøglen være ca. 76 procent til Trygs medlemmer og ca. 24 procent til Nordea Liv & Pensions medlemmer.



### Opløsning

En tredje mulighed er at tage udgangspunkt i § 15 i TryghedsGruppens vedtægter, hvor det fremgår, at ved en opløsning af TryghedsGruppen skal formuen fordeles med 65 procent til Tryg medlemmer og 35 procent til Nordea Liv & Pension medlemmer. Denne bestemmelse er fra 1991 og afspejler den daværende egenkapitalfordeling mellem de to enheder.

Der har i løbet af processen været fremført synspunkter til støtte for forskellige fordelingsnøgler mellem de to medlemsgrupper. Repræsentantskabet besluttede på mødet den 18. marts 2015 – med massiv opbakning og uden stemmer imod – at overføre 8 mia. kr. til den nye forening for medlemmerne i Nordea Liv & Pension.

En formueoverførsel på 8 mia. kr. indebærer en årlig forrentning på 9 procent af den del af formuen, der umiddelbart ville være tilfaldet NLP-medlemmerne, hvis man havde foretaget en opløsning af selskabet i 2002. Det er noget over forrentningen på TryghedsGruppens kapitalforvaltning i samme periode. Beløbet svarer til ca. 20 procent af TryghedsGruppens samlede formue opgjort ultimo 2014 (opgjort til markedsværdi) og ca. 36 procent af TryghedsGruppens regnskabsmæssige egenkapital ultimo 2014 (opgjort til anskaffelsværdi, jf. internationalt anerkendte regnskabsprincipper).

Når man i anerkendte regnskabsprincipper benytter anskaffelsværdien i stedet for markedsværdien skyldes det, at kursværdien kan variere betydeligt uden for selskabets kontrol.

Et centralt emne var således, at Trygs aktiekurs ultimo 2014 var historisk høj. Hvis Tryg-aktierne blev prissat i forhold til gennemsnittet for de seneste tre år, ville de 8 mia. kr. svare til 24 procent af formuen. Konsekvensen af udsvingene i Trygs aktiekurs for TryghedsGruppens formue kan fx illustreres af den aktuelle kursudvikling i Tryg, hvor TryghedsGruppens samlede formue (opgjort til markedsværdi) efter det seneste kvartalsregnskab blev reduceret med ca. 2,8 mia. kr. på blot en uge.

Det blev ligeledes tillagt betydning, at der ikke er tale om en opløsning af TryghedsGruppen, men en opdeling, hvor aktiviteterne i TryghedsGruppen skal fortsætte. I den sammenhæng er det centralt, at størstedelen af TryghedsGruppens formue (60 procent ultimo 2014) er bundet i Tryg-aktier, og at TryghedsGruppen uændret skal være en solid og langsigtet ejer af Tryg og kunne stå bag TrygFonden som markant almennyttig aktør.

Derudover blev det tillagt betydning i repræsentantskabet, at man fik besluttet opdelingen, således at Nordea Liv & Pensions medlemmerne ville kunne få deres egen forening med en mere klar struktur og mere direkte interessevaretagelse.

Der har således været en lang række overvejelser, der har gjort sig gældende i forhold til at blive enige om en rimelig fordelingsnøgle. Den endelige beslutning blev stemt igennem med 64 stemmer for, 6 blanke og ingen stemmer imod. Beslutningen skal nu godkendes af myndighederne, hvorefter den kan effektueres.