

**SKEMA TIL REDEGØRELSE VEDRØRENDE ANBEFALINGERNE
FOR AKTIVT EJERSKAB**

DANICA PENSION

2018

Dette skema er tænkt som et hjælperedskab til danske institutionelle investorer, der har aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber, og som har valgt at forholde sig til komitéens Anbefalinger for aktivt Ejerskab.

Komitéen anbefaler, at investorerne udarbejder en årlig redegørelse i forhold til Anbefalingerne om aktivt Ejerskab efter "følg eller forklar"-princippet. I redegørelsen bør investor behandle hver enkelt anbefaling efter "følg eller forklar"-princippet. Komitéen anbefaler, at investor samler oplysningerne i en "Redegørelse for aktivt Ejerskab", som offentliggøres enten i ledelsesberetningen i årsrapporten eller på investors hjemmeside.

Skemaets anbefalingstekster erstatter ikke anbefalingerne, og der henvises til Anbefalingerne for aktivt Ejerskab for så vidt angår forord, indledninger og kommentarer. Komitéens kommentarer til anbefalingerne kan inddrages som vejledning og inspiration i arbejdet med anbefalingerne. Kommentarerne skal ses som et hjælpeværktøj i denne forbindelse. Selve afrapporteringen vedrørende aktivt ejerskab skal alene foretages i forhold til komitéens konkrete anbefalinger – og ikke i forhold til kommentarer.

Bemærk: Nedenstående skema indeholder Anbefalinger for aktivt Ejerskab af 29. november 2016. Anbefalingerne er tilgængelige på www.corporategovernance.dk.

Skemaet kan anvendes ved udarbejdelse af redegørelse for aktivt ejerskab i årsrapporter vedrørende regnskabsår, der starter den 1. januar 2017 eller senere.

"FØLG ELLER FORKLAR"-PRINCIPPET

Anbefalingerne for aktivt ejerskab bygger på frivillighed og "følg eller forklar"-princippet. Dette betyder, at der ikke er et lovkrav om, at investorerne skal forholde sig til Anbefalingerne om aktivt Ejerskab, og den enkelte investor afgør selv, i hvilket omfang anbefalingerne efterleves. Det er komitéens anbefaling, at alle danske institutionelle investorer, som har aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber, forholder sig til anbefalingerne.

Det er komitéens holdning, at selvregulering er den bedste reguleringsform, når det drejer sig om god selskabsledelse, herunder aktivt ejerskab. Dette er ligeledes den fremherskende holdning internationalt. Det kræver imidlertid, at samfundet, selskaberne og investorerne har en positiv holdning til aktivt ejerskab og involverer sig i udøvelsen. For at skabe den nødvendige gennemsigtighed er det vigtigt, at investorerne forholder sig til hver enkelt anbefaling. Efterlever en investor ikke en anbefaling, skal den pågældende investor forklare, hvorfor man har valgt anderledes, og hvordan man i stedet har valgt at indrette sig.

Komitéen anbefaler, at investorerne udarbejder en årlig redegørelse i forhold til Anbefalingerne om aktivt Ejerskab efter "følg eller forklar"-princippet. I redegørelsen bør investor behandle hver enkelt anbefaling efter "følg eller forklar"-princippet. Komitéen anbefaler, at investor samler oplysningerne i en "Redegørelse for aktivt Ejerskab", som offentliggøres enten i ledelsesberetningen i årsrapporten eller på investors hjemmeside.

En sådan årlig redegørelse i forhold til Anbefalingerne om aktivt Ejerskab kan bidrage til at synliggøre den enkelte investors indsats for aktivt ejerskab og skabe øget gennemsigtighed, hvilket komiteen finder hensigtsmæssigt. Redegørelsen bør give et overordnet billede af, hvordan investoren forholder sig til Anbefalingerne om aktivt Ejerskab.

Komitéen lægger vægt på, at anbefalingerne er et hensigtsmæssigt værktøj for investorerne til at udøve aktivt ejerskab og skaber øget gennemsigtighed. Komitéens kommentarer til anbefalingerne kan inddrages som vejledning og inspiration for investorernes arbejde med anbefalingerne. Kommentarerne skal ses som et hjælpeværktøj i denne forbindelse. Selve afrapporteringen vedrørende aktivt ejerskab skal alene foretages i forhold til komitéens anbefalinger – og ikke i forhold til kommentarerne.

REDEGØRELSEN VEDRØRER REGNSKABSPERIODEN
01-01-2018-31-12-2018

ANBEFALING	FØLGER	FØLGER DEL- VIST	FØLGER IKKE	FORKLA- RING DOKU- MENTA- TION/ REFE- RENCE
<p>1. POLITIK FOR AKTIVT EJERSKAB</p> <p>DET ANBEFALES, at institutionelle investorer offentliggør en politik for aktivt ejerskab i forbindelse med aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber.</p>	<p>Danica Pension bruger sin indflydelse som investor til at påvirke porteføljeselskaber igennem dialog og ved at stemme på generalforsamlinger. Udgangspunktet er at forblive investor i selskaber og dermed have mulighed for at kunne bidrage til en positiv udvikling fremfor at frasælge investeringer og vende ryggen til, når der opstår risici, udfordringer eller dilemmaer.</p>			

	<p>Danica Pension er en del af Danske Bank-koncernen, og rammerne for det aktive ejerskab er beskrevet i Danske Bank-koncernens 'Sustainable Investment Policy', samt i Danica Pensions 'Politik for udøvelse af stemmerettigheder', der er tilgængelige på hjemmesiden.</p>			
<p>2. OVERVÅGNING OG DIALOG</p> <p>DET ANBEFALES, at institutionelle investorer overvåger og er i dialog med de selskaber, de investerer i, under behørig hensyntagen til investeringsstrategien og proportionalitetsprincippet.</p>	<p>Danica Pension er i dialog med selskaber i porteføljen. Dialogen giver større indsigt i selskabernes forretning og deres risici og muligheder, og på den baggrund kan der træffes bedre investeringsbeslutninger. Derudover giver dialog mulighed for at påvirke selskaber og understøtte deres vækst og udvikling. Dialogen kan bl.a. omhandle strategi, risici, resultater, kapitalstruktur, selskabsledelse, miljø og klima eller sociale forhold (ESG-faktorer).</p> <p>Porteføljeselskaberne screenes for at identificere muligheder og risici relateret til ESG, der kan indgå i dialogen med selskaber samt investeringsbeslutninger. Screeningen er guidet af branchespecifikke best-practices, internationale normer og rammer for selskabers ansvar. På baggrund af vurderingen af og dialogen med selskaber kan det føre til frasalg af investeringer eller indføring af investeringsrestriktioner.</p>			

<p>3. ESKALERING</p> <p>DET ANBEFALES, at institutionelle investorer som del af politikken for aktivt ejerskab fastlægger hvordan de kan eskalere deres aktive ejerskab udover den regelmæssige overvågning og dialog.</p>	<p>Danica Pension vurderer ud fra den konkrete situationen, om det er nødvendigt at eskalere det aktive ejerskab, og hvilken fremgangsmetode vil være den bedst mulige. Dette kan bl.a. vurderes ud fra faktorer som investeret formue, ejerandele eller mulighed for at påvirke. Dialogen kan bl.a. intensiveres, og der kan samarbejdes med andre investorer om selskabsdialoger.</p> <p>Udgangspunktet er at forblive investor i selskaber, da det giver muligheder for at kunne bidrage til en positiv udvikling samt bidrage med løsninger, der kan rette op på eventuelle kritiske forhold. Udviser selskabet ikke en positiv udvikling over tid, kan det føre til frasalg af investeringer eller indføring af investeringsrestriktioner på selskabet.</p>			
<p>4. SAMARBEJDE MED ANDRE INVESTORER</p> <p>DET ANBEFALES, at institutionelle investorer som en del af politikken for aktivt ejerskab forholder sig til hvordan de samarbejder med andre investorer med henblik på at opnå større effekt og gennemslagskraft.</p>	<p>Danica Pension vurderer løbende, om der skal samarbejdes med andre investorer, rådgivere eller andre aktører for at få større indsigt i et konkret selskab eller for at få en større effekt i selskabsdialogen. Der deltales også i investorsammenslutninger for at fremme øget gennemsigtighed og bæredygtighedsstandarder i selskaber og på finansielle markeder.</p>			

<p>5. STEMMEPOLITIK</p> <p>DET ANBEFALES, at institutionelle investorer som en del af politikken for aktivt ejerskab vedtager en stemmepolitik og er villige til at oplyse, om og hvordan de har stemt.</p>	<p>Danica Pensions stemmeafgivelser er funderet i 'Politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder'. Formålet med stemmeafgivelsen er til enhver tid at sikre og understøtte, at selskabet skaber langsigtet værdi ved at reducere risici og udnytte forretningsmuligheder. Danica stemmer primært på generalforsamlinger hos danske børsnoterede selskaber, eller hvor Danica Pension repræsenterer en relevant ejerandel.</p> <p>Danica Pension er en del af Danske Bank-koncernen, der offentliggør det samlede antal generalforsamlinger, der er stemt på for enheder i koncernen. Ved henvendelse oplyser Danica Pension på hvilke generalforsamlinger, der er stemt, og hvordan der er stemt ved de enkelte forslag.</p>			
<p>6. INTERESSEKONFLIKTER</p> <p>DET ANBEFALES, at politikken for aktivt ejerskab indeholder en beskrivelse af, hvordan interessekonflikter i relation til aktivt ejerskab identificeres og håndteres.</p>	<p>Investeringerne og det aktive ejerskab skal være til fordel for kunder i Danica Pension. Til at sikre kundernes interesser er der procedurer for interessekonflikter, der er beskrevet i Danske Bank-koncernens 'Conflict of Interest Policy'.</p>			
<p>7. RAPPORTERING</p>	<p>Der rapporteres for det samlede antal generalforsamlinger, der er stemt på, samt antal selskaber der er ført</p>			

<p>DET ANBEFALES, at institutionelle investorer mindst én gang årligt rapporterer om deres aktiviteter inden for aktivt ejerskab, herunder stemmeaktivitet.</p>	<p>dialog med for enheder i Danske Bank-koncernen herunder Danica Pension.</p> <p>Ved henvendelse oplyser Danica Pension desuden på hvilke generalforsamlinger, der er stemt, og hvordan der er stemt ved de enkelte forslag.</p>			
--	---	--	--	--