# *Notat*

**Alm. Brand**
HR

Midtermolen 7
2100 København Ø
Telefon 35 47 47 47
almbrand.dk

Til Generalforsamlingen i Alm. Brand A/S

Fra Henrik Gundorph

**Dato** 10. marts 2016



**Direkte telefon**
35 47 79 10

## *Dagsordenens pkt. f 2): Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af lønpolitik for Alm. Brand Koncernen og overordnede retningslinjer vedrørende incitamentsaflønning i Alm. Brand A/S, jf. selskabslovens § 139.*

Den forelagte lønpolitik er en videreførsel af lønpolitikken vedtaget i 2015, idet den er ændret og revideret i overensstemmelse med det nedenfor anførte.

**Ad punkt 2**
Ny stillingskategori omfattet af lønpolitikken

Pr. den 1. marts 2016 træder en ny § 77 f i lov om finansiel virksomhed i kraft. § 77 f medfører en pligt til at udvide personkredsen, som omfattes af lønpolitikken til tillige at omfatte medarbejdere beskæftiget med rådgivning og ydelse af kredit mod sikkerhed i fast ejendom til forbrugere. Derfor er kredsen af stillingsindehavere, som omfattes af lønpolitikken, udvidet med denne kategori.

Udpegning af risikotagere

Vi har valgt at tage selve listen over udpegede væsentlige risikotagere samt specificeringen af øvrige særlige funktioner ud af lønpolitikken. Dette gør vi dels, fordi det ikke er noget krav, at oplistningen af de omfattede stillinger er anført i lønpolitikken dels, fordi listen over risikotagere i banken er blevet lang efter, nye regler i 2014 om udpegning af risikotagere trådte i kraft. Dette sidste forhold bevirker, at eventuelle organisatoriske ændringer i løbet af året kan bevirke, at de i lønpolitikken anførte risikotagere ikke er korrekt angivet.

Listen over udpegede risikotagere vil fortsat eksistere uændret, og listen vil fortsat findes i HR, som sørger for ajourføringen mindst en gang årligt. Listen kan rekvireres fra HR. Risikotagerlisten samt listen over øvrige særlige funktioner vil tillige fortsat være tilgængelig fra Alm. Brands lederhåndbog, som alle ledere har elektronisk adgang til.

**Ad punkt 4 og 5**
Indretningen af den faste løn

I de respektive afsnit om fast løn er tilføjet en bestemmelse om, at op til 10 % af denne kan anvises i aktier i Alm. Brand A/S. Endvidere er anført, at det kan aftales, at aktierne tilbageholdes efter, at ABKO direktøren og øvrige risikotagere har erhvervet ret til disse.

Variabel løn for risikotagere, som ikke er medlem af ABKO

For risikotagere, som ikke er medlem af ABKO, er muligheden for at aftale variabel løn opretholdt. Indholdsmæssigt er ordningen ændret således, at det finansielle instrument, som skal bringes i anvendelse, er ændret fra aktieoptioner til aktier. Ændringen nødvendiggør flere konsekvensrettelser, idet det ændrede instrument fordrer en selvstændig tilbageholdelsesperiode.

**Ad punkt 7.3**
Afsnittet rummer den pligt, som følger af lov om finansiel virksomhed § 77 f, hvorefter lønnen til ansatte, som yder rådgivning og/eller kredit mod sikkerhedsstillelse i fast ejendom, skal fastlægges på en måde, hvorved den ansattes interesse i at handle redeligt og tilgodese kundernes interesser sikres.

**- o O o -**

**Selskabslovens § 139**
Selskabslovens § 139 er gældende for Alm. Brand A/S som børsnoteret selskab.

Ifølge § 139, stk. 1, forudsætter en konkret aftale om incitamentsaflønning til et direktionsmedlem i Alm. Brand A/S, at bestyrelse og generalforsamling forinden har fastsat overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønning af direktionsmedlemmer.

Der findes ikke incitamentsløn, idet lønnen for direktionen i Alm. Brand A/S udelukkende har karakter af fast løn. Det er besluttet, at en fast del af den faste løn kan anvises i aktier i Alm. Brand A/S. Det er valgt at lade denne aktieløndel beskrive i overensstemmelse med selskabsloven § 139.

Den nedenfor anførte beskrivelse af ordningen vil, efter den er godkendt på generalforsamlingen, blive offentliggjort på Alm. Brands hjemmeside.

**Overordnede retningslinjer vedrørende aktieløn**
Lønpolitikken for Alm. Brand A/S rummer en beskrivelse af direktionens løn.

I overensstemmelse med denne lønpolitik er direktionen i Alm. Brand A/S udelukkende aflønnet med fast løn. En del af den faste løn kan anvises i aktier i Alm. Brand A/S.

Den del af den faste løn, som anvises i aktier kan jf. lønpolitikken maksimalt andrage 10 %.

Aktieløndelen vil blive anvist to gange årligt til den aktiekurs, som er gældende i forbindelse med lønoverdragelsen.

Der er ikke knyttet betingelser til tildelingen, idet ordningen som anført er en del af en fastlønsmodel.

Der kan indgås aftale mellem Alm. Brand A/S og direktøren om, at direktøren ikke kan råde over eller sælge de erhvervede aktier i op til tre år efter direktøren har erhvervet ret til disse.

**- o O o -**

**Indstilling til godkendelse**
På dette grundlag indstilles det, at denne lønpolitik for 2016 med de heri anførte rettelser samt de overordnede retningslinjer vedrørende aktieløn godkendes af generalforsamlingen i Alm. Brand A/S.

Henrik Gundorph
HR direktør