



Til selskabets aktionærer

Den 9. marts 2018  
Selskabsmeddelelse nr. 4, 2018

## Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Danmarks Skibskredit A/S

I henhold til selskabets vedtægter § 4 indkaldes herved til ordinær generalforsamling i Danmarks Skibskredit A/S. Generalforsamlingen afholdes torsdag, den 26. marts 2018 kl. 17.00 på selskabets adresse, Sankt Annæ Plads 3, København K.

## D A G S O R D E N

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.

2. Forelæggelse af revideret årsrapport for 2017 til godkendelse.

*Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten for 2017 godkendes.*

3. Meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion.

*Bestyrelsen foreslår, at der meddeles decharge til bestyrelse og direktion.*

4. Forslag til beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.

*Bestyrelsen foreslår, at der udbetales DKK 186.870.000,00 i udbytte til A-aktierne, svarende til DKK 0,6229 pr. aktie à DKK 1,-.*

*Til B-aktierne udbetales i henhold til vedtægternes § 3.9.2 DKK 50.143.334,34 i udbytte, svarende til DKK 1,5043 pr. aktie à DKK 1,-.*

5. Forslag fra bestyrelse eller kapitalejere.

Bestyrelsen foreslår følgende syv ændringer af vedtægterne:

Forslag 1:

§ 1 ændres fra:

*"NAVN OG HJEMSTED"*

til

*"NAVN, HJEMSTED OG SPROG"*

Forslag 2:

I § 1 tilføjes som nyt punkt 1.4:

*"Danmarks Skibskredit A/S har ud over dansk også engelsk som sprog."*

Forslag 3:

I § 3.2 indsættes som andet punktum:

*"Ejerbogen føres af VP SECURITIES A/S, CVR-NR: 21599336".*

Forslag 4:

§ 3.4 ændres fra:

*"A- og B-kapitalandele udstedes gennem en værdipapircentral."*

til:

*"A- og B-kapitalandelene udstedes gennem VP SECURITIES A/S."*

Forslag 5:

I § 4 tilføjes som nyt punkt 4.14:

*"Ud over dansk kan engelsk også anvendes på generalforsamlingen. Indkaldelse og dagsorden med fuldstændige forslag til generalforsamlingen samt øvrigt materiale til brug for denne kan udfærdiges på engelsk."*

Forslag 6:

I § 5.2 udgår:

*"Ingen, der er fyldt 72 år, kan vælges til bestyrelsen."*

Forslag 7:

I § 9 tilføjes som nyt punkt 9.3:

*"Selskabets års- og halvårsrapport udarbejdes og aflægges på engelsk."*

6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

*I henhold til vedtægternes § 5.2 vælges bestyrelsen for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.*

*Bestyrelsen foreslår genvalg af:*

*Eivind Kolding*

*Peter Nyegaard*

*Anders Damgaard*

*Christian Frigast*

*Jacob Meldgaard*

*Thor Jørgen Guttormsen*

*Michael Nullemann Pedersen*

*Henrik Sjøgreen*

*Bilag 1 indeholder nærmere information om bestyrelsens kandidater.*

#### 7. Valg af revisorer.

*I henhold til vedtægternes § 9.2. vælger generalforsamlingen selskabets revisor for ét år ad gangen. Generalforsamlingen kan vælge én eller flere revisorer.*

*Bestyrelsen foreslår i overensstemmelse med indstillingen fra bestyrelsens revisionsudvalg genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som revisor. Revisionsudvalget er i sin indstilling ikke blevet påvirket af tredjemand og har ikke været underlagt restriktioner, der begrænser generalforsamlingens valg til bestemte kategorier af eller lister over statsautoriserede revisorer eller revisionsfirmaer.*

#### 8. Bestyrelsens forslag til aflønningspolitik.

*Bestyrelsens forslag fremgår af "Lønpolitik 2018". Politikken er vedlagt som bilag 2 til denne dagsorden.*

*Bestyrelsen foreslår godkendelse af "Lønpolitik 2018".*

#### 9. Bemyndigelse til dirigenten

*Bestyrelsen foreslår at bemyndige dirigent Henrik Dahl – med substitutionsret – til at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen samt foretage de ændringer og tilføjelser heri, som måtte blive krævet af Erhvervsstyrelsen eller andre offentlige myndigheder.*

#### 10. Eventuelt.

Dagsorden, lønpolitikken samt revideret årsrapport for 2017 vil blive lagt på selskabets hjemmeside [www.skibskredit.dk](http://www.skibskredit.dk) senest to uger før generalforsamlingen.

Bestyrelsen oplyser, at generalforsamlingen vil blive søgt afholdt på grundlag af fuldmagter afgivet af selskabets aktionærer. Det er derfor ikke nødvendigt for aktionærer at give møde på generalforsamlingen.

Fuldmagtblanket vedlægges som bilag 3. Hvis en aktionær ønsker at anvende blanketten, bedes den returneres i udfyldt stand til Danmarks Skibskredit A/S senest den 23. marts 2018.

Såfremt en aktionær ikke ønsker at afgive fuldmagt men ønsker personligt at deltage i generalforsamlingen, skal vi venligst bede om at der løses adgangskort senest den 23. marts 2018. Adgangskort udleveres ved henvendelse til Morten Søgaard Sørensen, tlf. 3374 1077, eventuelt pr. e-mail [mos@skibskredit.dk](mailto:mos@skibskredit.dk). Ved henvendelse bedes det meddelt, om man ønsker at møde med rådgiver til den ekstraordinære generalforsamling.

Med venlig hilsen  
Danmarks Skibskredit  
Bestyrelsen



DANMARKS  
SKIBSKREDIT

---

Danmarks Skibskredit A/S  
Kandidater til bestyrelsen 2018  
Bilag 1

## **Eivind Kolding**

Formand for bestyrelsen  
Formand for vederlagsudvalget

Født den 16. november 1959

Nationalitet: Dansk

Indtrådt i bestyrelsen den 15. november 2016 og tiltrådt som formand den 15. november 2016

Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen.

### **Kompetencer:**

Bredt kendskab til rederivirksomhed og den maritime industri, makroøkonomiske forhold, bank, kreditgivning, forsikring og finansiering, finansiell risikostyring, lovgivning samt ledelse af international virksomhed.

### **Uddannelse:**

Cand.jur. 1983

Advanced Management Program, Wharton

### **Øvrige ledelseshverv:**

Formand for bestyrelsen i CASA A/S

Medlem af bestyrelsen i Leo Holding A/S

Medlem af bestyrelsen i BiQ ApS

Medlem af bestyrelsen i NNIT A/S

## **Peter Nyegaard**

Næstformand for bestyrelsen  
Medlem af revisionsudvalget

Født den 16. maj 1963

Nationalitet: Dansk

Indtrådt i bestyrelsen den 15. november 2016 og tiltrådt som næstformand den 15. november 2016

Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen.

### **Kompetencer:**

Bredt kendskab til ledelse af international finansiell virksomhed, finansiell risikostyring, finansiell lovgivning og regulering, kapitalmarkeder, kredit, finansiering og makroøkonomiske forhold.

### **Uddannelse:**

Cand.polit. 1986

Advanced Management Program, Wharton

**Øvrige ledelseshverv:**

Formand for FIH A/S

Medlem af bestyrelsen i Øens Murerfirma A/S

Formand/medlem i en række bestyrelser i Axcel-gruppen

**Anders Damgaard**

Formand for revisionsudvalget

Født den 8. august 1970

Nationalitet: Dansk

Indtrådt i bestyrelsen den 15. november 2016

Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen.

**Kompetencer:**

Bredt kendskab til finansiel virksomhed (herunder bank), kreditgivning, investering, finansiering, regulering og finansiel risikostyring.

**Uddannelse:**

Cand.scient.oecon (matematik-økonomi), Ph.d. i finansiering & regnskab

**Øvrige ledelseshverv:**

Formand for bestyrelsen i PFA Asset Management A/S

Formand for bestyrelsen i PFA Ejendomme A/S

Formand for bestyrelsen i PFA Kapitalforening

Formand for bestyrelsen i PFA Boliger A/S

Formand for bestyrelsen i PFA Kollegier ApS

Formand for bestyrelsen i PFA Property Investment A/S

Medlem af bestyrelsen i Blue Equity Management A/S

Medlem af bestyrelsen i Danmarks Skibskredit Holding A/S

**Christian Frigast**

Medlem af vederlagsudvalget

Født den 23. november 1951

Nationalitet: Dansk

Indtrådt i bestyrelsen den 15. november 2016

Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen.

**Kompetencer:**

Bredt kendskab til bank, finansiering, finansiel risikostyring, ledelse af international virksomhed, M&A, omstruktureringer, operationel effektivitet samt værdiskabende strategier.

**Uddannelse:**

Executive Management Programme, Stanford University, USA, 1991

BA Banking Programme, Wharton Business School, USA, 1980  
Cand.polit, Københavns Universitet, Danmark, 1976

**Øvrige ledelseshverv:**

Formand for bestyrelsen i Axcel Management  
Formand for bestyrelsen i Danmarks Skibskredit Holding A/S  
Formand for bestyrelsen i EKF (Danmarks Eksportkredit)  
Formand for bestyrelsen i Tænketanken Axcelfuture  
Næstformand for bestyrelsen i PANDORA  
Næstformand for bestyrelsen i Kapitalfondenes brancheforening DVCA (Danish Venture Capital  
and Private Equity Association)  
Næstformand for bestyrelsen i Axcel Advisory Board  
Medlem af bestyrelsen i Nordic Waterproofing  
Medlem af bestyrelsen i Nissens A/S  
Medlem af bestyrelsen i Bestyrelsesforeningen.  
Adjungeret professor ved CBS (Copenhagen Business School)

**Thor Jørgen Guttormsen**

Medlem af vederlagsudvalget

Født den 5. januar 1949  
Nationalitet: Norsk  
Indtrådt i bestyrelsen den 16. juni 2017  
Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen

**Kompetencer:**

Bredt kendskab til rederivirksomhed, den maritime industri, ledelse og bestyrelsesarbejde.

**Uddannelse:**

Civiløkonom fra Norges Handelshøyskole (NHH)  
Executive Development fra IMEDE

**Øvrige ledelseshverv:**

Medlem af bestyrelsen i Høegh Autoliners Holdings AS  
Medlem af bestyrelsen i Høegh LNG AS  
Medlem af bestyrelsen i Høegh LNG Holdings Ltd (alternate)  
Medlem af bestyrelsen i Telenor Maritime AS  
Medlem af bestyrelsen i Aequitas Ltd

**Jacob Meldgaard, TORM A/S**

Medlem af vederlagsudvalget

Født den 24. juni 1968



Nationalitet: Dansk  
Indtrådt i bestyrelsen den 16. juni 2017  
Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen

**Kompetencer:**

Bredt kendskab til rederivirksomhed og den maritime industri, generel ledelse, investering, finansiering og omstrukturering.

**Uddannelse:**

HD(U),  
Advanced Management Program (Wharton)  
Advanced Management Program (Harvard)

**Øvrige ledelseshverv:**

Medlem af bestyrelsen i Danske Rederier  
Medlem af bestyrelsen i Syfoglomad  
Medlem af bestyrelsen i TORM plc  
Medlem af bestyrelsen i TORM A/S  
Medlem af bestyrelsen i TORM Singapore Pte. Ltd.  
Medlem af bestyrelsen i TORM Fonden  
Medlem af bestyrelsen i Long Range 2 A/S  
Medlem af bestyrelsen i FR8 Holdings Pte. Ltd.  
Medlem af bestyrelsen i OCM Holdings MRs Ltd.

**Michael Nellemann Pedersen**

Medlem af revisionsudvalget

Født den 8. juli 1961  
Nationalitet: Dansk  
Indtrådt i bestyrelsen den 15. november 2016  
Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen.

**Kompetencer:**

Bredt kendskab til finansiel virksomhed (herunder drift af pensionskassevirksomhed), kreditgivning, investering, finansiering, regulering og finansiel risikostyring.

**Uddannelse:**

Cand. Polit 1989  
HD 1 del 1983 + Stanford, Stanford Executive Program (SEP) 2011

**Øvrige ledelseshverv:**

Direktør i ejendomsaktieselskaber ejet af de 3 pensionskasser, der er administreret af PKA A/S  
Direktør i Ejendomsselskabet Dronningegården  
Direktør i OPP HoldCo ApS  
Direktør i A/S Kjøbenhavns Ejendomsselskab  
Direktør i Forstædernes Ejendomsaktieselskab

Formand/medlem af Advisory Board og Investeringskomiteer i diverse fonde knyttet til Private equity, infrastruktur og mikrofinans foranlediget af PKA's investeringer i disse fonde.

Medlem af bestyrelsen i Danmarks Skibskredit Holding A/S  
Medlem af bestyrelsen i PKA+ Pension Forsikringsselskab A/S  
Medlem af bestyrelsen i Refshaleøen Holding A/S  
Medlem af bestyrelsen i Refshaleøens Ejendomsselskab A/S  
Medlem af bestyrelsen i PKA AIP A/S  
Medlem af bestyrelsen i PKA Alternative Investments ApS  
Medlem af bestyrelsen i Margretheholmen P/S  
Medlem af bestyrelsen i Komplementarselskabet Margretheholm ApS  
Medlem af bestyrelsen i PKA Skejby Komplementar ApS  
Medlem af bestyrelsen i PKA Skejby P/S  
Medlem af bestyrelsen i Hotel Koldingfjord A/S  
Medlem af bestyrelsen i Poppelstykket 12 A/S  
Medlem af bestyrelsen i PS PKAE Ejendom  
Medlem af bestyrelsen i PKA AE ApS  
Medlem af bestyrelsen i Investeringselskabet af 24 februar 2015 A/S

## **Henrik Sjøgreen**

Medlem af vederlagsudvalget

Født den 30. juli 1964

Nationalitet: Dansk

Indtrådt i bestyrelsen den 15. november 2016

Anses som uafhængigt medlem af bestyrelsen.

### **Kompetencer:**

Bredt kendskab til bank, kreditgivning, forsikring og finansiering, finansiell risikostyring, gældsmarkeder samt virksomhedsledelse.

### **Uddannelse:**

HD regnskab- og økonomistyring

HD finansiering

### **Øvrige ledelseshverv:**

Formand for bestyrelsen i FIH Partners A/S

Formand for bestyrelsen i Simon Fougner Hartmanns Familiefond

Adm. Direktør i FIH A/S

Adm. Direktør i FIH Holding A/S



DANMARKS  
SKIBSKREDIT

Den 19. februar 2018

---

## Lønpolitik 2018

## Indholdsfortegnelse

1	Formål.....	3
2	Regelgrundlag.....	3
3	Organisation.....	3
	3.1 Bestyrelsen.....	4
	3.2 Direktionen .....	4
	3.3 Øvrige risikotagere .....	4
	3.4 Ansatte i kontrolfunktioner.....	5
4	Bestyrelsens vederlæggelse .....	5
5	Direktionens vederlæggelse.....	6
	5.1 Fratrædelsesbestemmelser for direktion og øvrige risikotagere.....	6
6	Variabel aflønning af direktionen, øvrige risikotagere og personer i udpegede funktioner.....	6
	6.1 Kriterier for tildeling af variabel løn .....	6
	6.2 Instrumenter .....	7
	6.3 Loft over størrelsen af variable løndelev .....	8
	6.4 Udskydelse og tilbageholdelse (lock-up).....	8
	6.5 Udbetalingsbegrænsninger (back-testing) og tilbagebetaling af variabel løn (clawback).....	8
	6.6 Bagatelgrænse.....	9
7	Øvrige medarbejderes vederlæggelse .....	9
	7.1 Variabel aflønning af øvrige medarbejdere .....	9
	7.2 Kriterier for tildeling af variabel løn .....	10
8	Vederlagsudvalg .....	10
9	Bestyrelsens kontrol .....	10
10	Oplysnings- og indberetningspligt.....	11
11	Godkendelse .....	12

## 1 Formål

Lønpolitikken har til formål at fastlægge retningslinjerne for aflønning af:

- Bestyrelsen
- Direktionen
- Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil
- Ansatte i særlige funktioner
- Øvrige ansatte medarbejdere

Ved denne lønpolitik tilvejebringes i overensstemmelse med forskrifterne i lov om finansiel virksomhed en overordnet skriftlig ramme for aflønningen i selskabet, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring.

Fastlæggelse af rammerne i denne lønpolitik har fundet sted ud fra et overordnet ønske om at sikre, at aflønningen bidrager til, at selskabet til stadighed er i stand til at rekruttere og fastholde ledere og medarbejdere med de fornødne kompetencer og specialistviden på højt niveau, således at selskabets formål og vision om at være den mest anerkendte og stabile udbyder af finansiering til velrenommerede rederier tilgodeses bedst muligt. Lønpolitikken har endvidere til formål at etablere et interessefælleskab mellem ejere og virksomhedens medarbejdere. Samtidig har bestyrelsen til stadighed fokus på at vurdere, at lønpolitikken ikke indeholder uhensigtsmæssige strukturer, der kan føre til overdreven risikovillig adfærd.

## 2 Regelgrundlag

Rammerne for lønpolitikken er givet i de i medfør af lov om finansiel virksomhed fastlagte aflønningsregler med tilhørende bekendtgørelse og nationale som EU-retlige forskrifter (Forordninger baseret på CRD IV mv.), som selskabet er omfattet af, jf. bekendtgørelse om et skibsfinansieringsinstitut.

Bestyrelsen fastlægger selskabets lønpolitik og gennemgår denne mindst én gang om året med henblik på at tilpasse den til selskabets udvikling. Lønpolitikken godkendes på selskabets generalforsamling.

Udpegning af kredsen af væsentlige risikotagere i selskabet finder sted i overensstemmelse med gældende nationale og EU baserede regler herfor.

## 3 Organisation

Det øverste organ er generalforsamlingen.

Generalforsamlingen vælger det i medfør af vedtægterne mv. fastsatte antal medlemmer til bestyrelsen. Der er endvidere medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, pt. 3 repræsentanter og 3 suppleanter, der er valgt for en 4-årig periode.

### **3.1 Bestyrelsen - risikotagere**

Generalforsamlingsvalgte:

- Eivind Kolding (formand)
- Peter Nyegaard (næstformand)
- Anders Damgaard
- Christian Frigast
- Thor Jørgen Guttormsen
- Jacob Meldgaard
- Michael Nellesmann Pedersen
- Henrik Sjøgreen

Medarbejdervalgte:

- Marcus F. Christensen
- Christopher Rex
- Henrik R. Søgaard

### **3.2 Direktionen - risikotagere**

Til varetagelse af den daglige ledelse af selskabet har bestyrelsen ansat en direktion bestående af tre medlemmer. Det tredje medlem af direktionen tiltræder i løbet af 2018.

### **3.3 Øvrige risikotagere**

Efter gældende forskrifter har bestyrelsen vurderet, at følgende medarbejdere, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, også er risikotagere:

- Chefen for Kredit
- Finanschefen
- Økonomichefen
- Chefen for Legal & Compliance
- It-chefen
- Senior Portfolio Manager

Identifikation af væsentlige risikotagere foretages én gang årligt af bestyrelsen på baggrund af indstilling fra Vederlagsudvalget samt løbende i forbindelse med relevante udnævnelser. Direktionen foretager en gennemgang af alle medarbejdere og deres ansvarsområder, og identifikationen sker efterfølgende under hensyntagen til selskabets forretningskontroller.

### 3.4 Ansatte i kontrolfunktioner

Medarbejdere, der er involveret i kontrolfunktioner, udfører kontrolopgaver i følgende funktioner:

- Intern Kontrol
- Økonomichefen
- Trade Support & Risk Management
- Leder af Compliance funktionen
- Credit Controller i Customer Relations

De særlige hensyn, der skal iagttages for aflønning af medarbejdere i kontrolfunktioner er beskrevet i punkt 9 nedenfor.

## 4 Bestyrelsens vederlæggelse

Medlemmerne af bestyrelsen modtager for et fast årligt honorar.

Formanden oppebærer honorar på	DKK 750.000
Næstformanden oppebærer honorar på	DKK 350.000
Øvrige bestyrelsesmedlemmer oppebærer honorar på	DKK 200.000
Udvalgsmedlemmer oppebærer honorar på	DKK 150.000

Bestyrelsen forelægger på baggrund af indstilling fra Vederlagsudvalget forslag til ændringer i honoreringen af bestyrelsens medlemmer og de af bestyrelsen nedsatte udvalg til generalforsamlingens godkendelse. Bestyrelsen honoreres under hensyntagen til udviklingen i samfundsøkonomien, honorering i tilsvarende virksomheder og arbejdets omfang og evt. regulering indstilles til generalforsamlingens godkendelse. Det er muligt for det enkelte bestyrelsesmedlem at fravælge honorar.

Der ydes ikke variabel aflønning til hverken de generalforsamlingsvalgte eller de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer for deres udførelse af bestyrelseshvervet. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer kan dog modtage variabel løn, såfremt en sådan aflønning er relateret det arbejde, der er udført som medarbejder i Danmarks Skibskredit.

## 5 Direktionens vederlæggelse

Medlemmerne af direktionen har indgået en direktørkontrakt med selskabet. I kontrakten er aftalt en fast årlig aflønning bestående af grundløn, pensionsbidrag på 12,75 % af grundlønnen, ferietillæg på 3,25 %, firmabil, multimedier, forsikringer m.v.

Vilkår i direktørkontrakterne og regulering af grundlønnen aftales med bestyrelsen. Variabel aflønning af direktionen reguleres af punkt 6 nedenfor.

### 5.1 Fratrædelsesbestemmelser for direktion og øvrige risikotagere

Selskabet kan opsiges ansættelsesforholdet med et medlem af direktionen op til 18 måneders skriftligt varsel til ophør ved en måneds udgang. Direktionen har ikke ret til fratrædelsesgodtgørelse.

Øvrige risikotagere har som hovedregel ikke ret til fratrædelsesgodtgørelse, med mindre dette følger af lovgivningen.

## 6 Variabel aflønning af direktionen og øvrige risikotagere<sup>1</sup>

Bestyrelsen kan indgå aftale om variabel aflønning med de enkelte medlemmer af direktionen. Direktionen kan indgå aftale om variabel aflønning med de enkelte risikotagere i overensstemmelse med rammer fastlagt af bestyrelsen.

En aftale om variabel aflønning kan omfatte resultatkontrakter, engangsvederlag, fastholdelsesbonus eller lignende. Indenfor rammerne af gældende bekendtgørelse kan bestyrelsen endvidere godkende nyansættelsesgodtgørelser (sign-on bonus), der dog i intet tilfælde kan overstige de under punkt 6.3 anførte lofter.

### 6.1 Kriterier for tildeling af variabel løn

Variabel løn kan tildeles i fastholdelsesøjemed eller som belønning for, at et direktionsmedlem eller en risikotager har leveret vedvarende og risikojusterede resultater og resultater ud over, hvad der kan forventes i henhold til vedkommendes erhvervs erfaring og organisatoriske ansvar.

De individuelle kriterier for tildeling af resultatbaseret variabel løn skal udformes under hensyntagen til resultatmål, nuværende og fremtidige risici, der knytter sig til de pågældende

---

<sup>1</sup> Enkelte "ikke-risikotagere" kan tildeles variabel aflønning på samme vilkår som risikotagere og er derfor medtaget under samme kategori.



resultater samt de kapitalomkostninger, likviditet og kreditrisiko, der er påkrævet for at opnå resultaterne.

I kriterierne for den resultatbaserede aflønning kan der, med respekt af de til enhver tid værende overordnede forretningsmål, blandt andet indgå en vurdering af parametrene:

- indtjenings- og omkostningsudvikling,
- nedskrivninger og tab,
- kapitalforhold,
- likviditets- og fundingforhold,
- aktiv deltagelse i gennemførelsen af den af bestyrelsen vedtagne strategi for selskabet,
- aktiv organisationsudvikling med tilsikring af at de rette kompetencer til gennemførelse af strategien hele tiden er til stede,
- opfyldelse af regulering og tilsynsmæssige forhold samt
- en tilfredsstillende udvikling i kundetilfredsheden med ydelserne i Danmarks Skibskredit.

Der vil i vurderingen af specielt de økonomiske kriterier blive lagt vægt på det opnåede resultat relativt til dels budgetter og fremskrivninger dels den markedsudvikling (specielt udlån og funding) og det risikobillede, der har været gennem året.

Ved ikke økonomiske kriterier forstås bl.a. direktionsmedlemmets henholdsvis risikotagerens overholdelse af Danmarks Skibskredits interne regler og procedurer samt retningslinjer og forretningsgange, der gælder for forholdet til kunder og investorer. Herudover skal det tilsikres, at variabel løn tildeles på en sådan måde, at:

- der er en passende balance mellem fast og variable løndelev og
- den faste løn er tilstrækkelig høj til, at Danmarks Skibskredit kan føre en fleksibel bonuspolitik.

## 6.2 Instrumenter

Under iagttagelse af gældende lovgivning kan Danmarks Skibskredit gøre brug af obligationer (senior contingent notes), aktier samt fantomaktier, der ved brug af Total Shareholder Return (TSR) regulering baserer sig på et nærmere fastlagt indeks målt som værdiudviklingen i brøkforholdet mellem justeret nettoindtjening på koncernregnskabsniveau for Danmarks Skibskredit Holding A/S ("Holdingselskabet") og den ejerinvesterede kapital justeret for udbytter.

Instrumenter skal udgøre mindst 50% af den variable vederlæggelse, og der skal som udgangspunkt tilstræbes en betydeligt højere andel.

Selskabet kan som led i indgåelse af særlige fastholdelsesaftaler med direktionen og øvrige risikotagere gøre brug af warrants (max. 12,5% af modtagerens faste årsløn) og aktielignende instrumenter (TSR) med respekt af det for direktionen gældende årlige loft, jf. punkt 6.3 nedenfor.

### **6.3 Loft over størrelsen af variable løndele**

Bestyrelsen tager årligt stilling til et maksimum for, hvor stor en andel af den faste løn, den variable løndel kan udgøre. Den variable løndel kan for såvel direktionen som øvrige risikotagere højst udgøre 50% af den faste grundløn, inkl. pension.

### **6.4 Udskydelse og tilbageholdelse (lock-up)**

Variable løndele underlægges krav om udskydelse (4 år for både direktion og øvrige risikotagere) samt krav om tilbageholdelse (lock-up), i overensstemmelse med lovgivningens regler herom.

Ved fastlæggelsen af udbetalingsstruktur for den variable løndel anlægges en konservativ tilgang, hvor mindst hovedparten af aflønningen gøres instrument- og ikke kontantbaseret. Bestyrelsen fastlægger endvidere skærpede krav om udskydelse af større andele end påkrævet efter lovgivningen, hvor dette ud fra fastholdelses- eller forretningsmæssige hensyn skønnes mest hensigtsmæssigt og/eller forsvarligt. De instrumentbaserede dele er endvidere underlagt krav om tilbageholdelse (lock-up) på 6-12 måneder i overensstemmelse med gældende regler.

### **6.5 Udbetalingsbegrænsninger (back-testing) og tilbagebetaling af variabel løn (clawback)**

Ved udbetaling af udskudt variabel løn skal bestyrelsen for direktionens vedkommende og direktionen for øvrige risikotageres vedkommende vurdere, om de kriterier, der har dannet grundlag for tildelingen af variabel løn, fortsat er opfyldt på udbetalingstidspunktet.

Er dette ikke tilfældet, kan bestyrelsen henholdsvis direktionen beslutte, at den udskudte variable løndel udskydes yderligere eller helt eller delvist bortfalder.

Herudover kan bestyrelsen henholdsvis direktionen beslutte, at en udskudt variabel løndel skal udskydes yderligere eller bortfalde, helt eller delvist, hvis:

- Danmarks Skibskredits økonomiske og finansielle situation på udbetalingstidspunktet er væsentligt forringet i forhold til tildelingstidspunktet,
- Danmarks Skibskredit ikke overholder gældende kapitalkrav og/eller solvenskrav, eller der er nærliggende risiko herfor,
- den pågældende har deltaget i eller været ansvarlig for en adfærd, der har resulteret i betydelige tab for Danmarks Skibskredit eller ikke har efterlevet passende krav til egnethed og hæderlighed.

Endelig kan en udskudt variabel løndel bortfalde helt eller delvist, hvis den variable løndel er tildelt på grundlag af oplysninger om resultater, som kan dokumenteres at have været fejlagtige, forudsat det pågældende direktionsmedlem eller risikotageren er eller burde have været vidende herom. I sådanne tilfælde skal den modtageren også tilbagebetale, helt eller delvist, de andele af den variabel løn, som tidligere er udbetalt baseret på samme fejlagtige oplysninger.

## **6.6 Bagatelgrænse**

Bestyrelsen kan i forhold til direktionen og direktionen efter fastlagte kriterier i forhold til de øvrige risikotagere vurdere, om det vil være forsvarligt at undtage variable lønde, der totalt set ikke overstiger kr. 100.000 kr. om året fra et eller flere af kravene i pkt. 6.4 ovenfor.

Tilbagebetalingspligten i medfør af punkt 6.5 gælder også for variabel løn omfattet af bagatelgrænsen.

## **7 Øvrige medarbejderes vederlæggelse**

Det påhviler direktionen at sikre, at Danmarks Skibskredits medarbejdere til stadighed modtager en aflønning, der på forsvarlig vis honorerer selskabets øvrige medarbejdere baseret på medarbejderens ansvar og individuelle kvalifikationer, selskabets forretningsmæssige behov og den generelle efterspørgsel i markedet.

Aflønning samt indgåelse af ansættelsesaftaler, herunder i forhold til fastlæggelse af pensionsbidrag, fratrædelsesgodtgørelse mv. finder i øvrigt sted i overensstemmelse med gældende lovgivning og Danmarks Skibskredits overenskomstmæssige forpligtelser.

### **7.1 Variabel aflønning af øvrige medarbejdere**

Direktionen har for øvrige medarbejdere mulighed for at operere med variabel aflønning, herunder særlige fastholdelsesordninger, indenfor rammer fastlagt af bestyrelsen.

Variabel aflønning kan finde sted i form af kontant og/eller aktie-/instrumentbaseret vederlæggelse, herunder medarbejderaktieordninger efter gældende lovgivning.

For ansatte, der er involveret i kontrolfunktioner, må evt. variabel løn ikke være afhængig af resultatet i den afdeling, som den ansatte fører kontrol med. Direktionens vurdering af årets indsats og tildeling af eventuelt gratiale/bonus til ansatte i kontrolfunktioner foretages således uafhængigt af resultater, hvormed den ansatte fører kontrol.

## 7.2 Kriterier for tildeling af variabel løn

Variabel løn kan tildeles i fastholdelsesøjemed eller som belønning for, at medarbejderen har leveret vedvarende resultater og resultater ud over, hvad der kan forventes i henhold til vedkommendes erhvervs erfaring og organisatoriske ansvar.

## 8 Vederlagsudvalg

Bestyrelsen udpeger et vederlagsudvalg, der indstiller lønpolitikken til bestyrelsen.

Vederlagsudvalget overvåger endvidere tiltag på lønområdet og udfører kontrol med overholdelsen af lønpolitikken, jf. pkt. 9.

## 9 Bestyrelsens kontrol

Bestyrelsen skal sørge for, at der mindst én gang om året foretages en kontrol af, om lønpolitikken overholdes.

Vederlagsudvalget skal føre kontrol med aflønningen af direktionen og lederen af den del af organisationen, der forestår kontrol af overholdelse af grænser for risikotagning og lederen af selskabets Compliance funktion og med den del af organisationen, der i øvrigt forestår kontrol.

Det skal kontrolleres, at:

- Der ikke tildeles variabel løn i strid med denne lønpolitik.
- Tildeling af variabel løn i medfør af bagatelgrænsen ikke overstiger 100.000 kr.
- Aflønningen fremmer en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning og indeholder værn til modvirkning af interessekonflikter.
- Aflønningen er i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål.
- Den samlede variable løn, som selskabet forpligter sig til at udbetale, ikke udhuler selskabets mulighed for at styrke sit kapitalgrundlag.

Ved tilrettelæggelse af kontrollen, skal bestyrelsen tilsikre, at ansatte, der er involverede i udarbejdelse af lønpolitikken og kontrollen af, om den overholdes, er i besiddelse af den nødvendige sagkundskab, og, under hensyntagen til Danmarks Skibskredits størrelse, interne organisation, omfanget og kompleksiteten af virksomhedens aktiviteter, at de er uafhængige af de afdelinger i Danmarks Skibskredit, som de fører kontrol med.

Med henvisning til bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, finansielle holdingvirksomheder og investeringsforeninger §§ 6 og 7 har Vederlagsudvalget bemyndiget økonomichefen til på sine vegne at foretage kontrollen af, om lønpolitikken overholdes.

Vederlagsudvalget accepterer samtidig at kontrollen ikke foretages af en person, som er uafhængig, da økonomichefen selv er risikotager.

## 10 Oplysnings- og indberetningspligt

Selskabet skal mindst én gang årligt offentliggøre nedenstående oplysninger vedrørende sin lønpolitik og -praksis for bestyrelsen, direktionen og andre ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil:

- Beslutningsprocessen i forbindelse med fastlæggelsen af lønpolitikken.
- Sammenhængen mellem løn og resultater.
- De væsentligste karakteristika ved selskabets aflønningsstruktur.
- Samlede beløb vedrørende aflønning fordelt på henholdsvis bestyrelsen, direktionen og andre ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, med angivelse af følgende:
  - o Den samlede udbetalte løn i regnskabsåret fordelt på fast og variabel løn samt antallet af modtagere.
  - o Nyansættelses- og fratrædelsesgodtgørelser, der er udbetalt i regnskabsåret, samt antallet af modtagere.
  - o Det samlede beløb for fratrædelsesgodtgørelse tildelt i regnskabsåret, antallet af modtagere samt angivelse af det højeste beløb, der er tildelt en enkelt person.

Bestemmelsen finder alene anvendelse i forhold til ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, såfremt en offentliggørelse ikke indebærer, at den enkeltes individuelle løn herved oplyses.

Offentliggørelsen af oplysningerne skal fremgå af selskabets årsrapport.

Formanden for bestyrelsen skal i sin beretning på selskabets ordinære generalforsamling redegøre for aflønningen af virksomhedens direktion. Redegørelsen skal indeholde oplysninger om aflønning i det foregående regnskabsår og om den forventede aflønning i indeværende og kommende regnskabsår.

Redegørelsen skal indeholde oplysninger om den faste løn samt de overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning, herunder betingelserne for at optjene og få tildelt bonus/gratiale og/eller aktiekursrelaterede incitamentsordninger m.v. samt for pensions-, fratrædelsesordninger og andre fordele. Oplysningerne om forholdet mellem henholdsvis den faste løn, incitamentsaflønningen og de øvrige elementer i aflønningen, skal ligeledes fremgå.

Selskabet skal i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten indberette antallet af personer til Finanstilsynet, der i det pågældende regnskabsår, som led i deres ansættelse eller hverv som bestyrelsesmedlem, har modtaget en samlet årsløn inklusive pension, der overstiger et beløb svarende til EUR 1 mio.

## 11 Godkendelse

Lønpolitikken er godkendt af bestyrelsen på selskabets ordinære bestyrelsesmøde den 26. februar 2018 og indstilles til godkendelse på selskabets ordinære generalforsamling den 26. marts 2018.

-----000-----

København, den 26. februar 2018

Eivind Kolding  
(Formand)

Peter Nyegaard  
(Næstformand)

Marcus F. Christensen

Anders Damgaard

Christian Frigast

Thor Jørgen Guttormsen

Jacob Meldgaard

Michael N. Pedersen

Christopher Rex

Henrik Sjøgreen

Henrik R. Sjøgaard

-----000-----

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 26. marts 2018

Dirigent



Bilag 3

## F U L D M A G T

I henhold til vedtægternes § 4.8 befuldmægtiger undertegnede herved bestyrelsen for Danmarks Skibskredit A/S, med substitutionsret, til at afgive stemme på mine/vore vegne i overensstemmelse med indholdet af skemaet nedenfor på den ordinære generalforsamling i Danmarks Skibskredit A/S, den 26. marts 2018, kl. 17.00.

Fuldmagtsgiver: \_\_\_\_\_

Nominel aktiebeholdning: \_\_\_\_\_

Ja, angiver at jeg/vi  
tilslutter mig/os forslaget

Dagordenspunkt	Ja	Nej	Afstår
<b>2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.</b> Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten 2017 godkendes.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>3. Meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion.</b> Bestyrelsen foreslår, at der meddeles decharge til bestyrelse og direktion.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.</b> Bestyrelsen foreslår, at der udbetales DKK 0,6229 pr. aktie á DKK 1,- i udbytte til A-aktionærerne.  Til B-aktionæren udbetales i henhold til vedtægternes § 3.9.2. DKK 1,5043 pr. aktie á DKK 1,- i udbytte.	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<b>5. Forslag fra bestyrelse og kapitalejere.</b>  Forslag 1: Ændring af overskrift i § 1.	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>

Dagordenspunkt	Ja	Nej	Afstår
<p>Forslag 2: Engelsk tilføjes som sprog.</p> <p>Forslag 3: Præcisering af hvor ejerbog føres.</p> <p>Forslag 4: Præcisering af udsteder af kapitalandele.</p> <p>Forslag 5: En generelforsamling skal kunne afholdes på engelsk.</p> <p>Forslag 6: Ophævelse af aldersgrænse.</p> <p>Forslag 7: Års- og halvårsrapport skal udarbejdes og aflægges på engelsk.</p>	<input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>
<p><b>6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.</b></p> <p>Bestyrelsen foreslår genvalg af:</p> <p>Eivind Kolding</p> <p>Peter Nygaard</p> <p>Anders Damgaard</p> <p>Christian Frigast</p> <p>Thor Jørgen Guttormsen</p> <p>Jacob Meldgaard</p> <p>Michael Nellemann Pedersen</p> <p>Henrik Sjøgreen</p>	<input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>  <input type="checkbox"/>
<p><b>7. Valg af revisorer.</b></p> <p>Bestyrelsen foreslår genvalg af: Deloitte, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab</p>	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>
<p><b>8. Bestyrelsens forslag til lønpolitik.</b></p> <p>Bestyrelsen foreslår godkendelse af ”Lønpolitik 2018”.</p>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>



**9. Bemyndigelse til dirigenten**

Bestyrelsen foreslår at bemyndige dirigent Henrik Dahl – med substitutionsret – til at anmelde det vedtagne til Erhvervsstyrelsen samt foretage de ændringer og tilføjelser heri, som måtte blive krævet af Erhvervsstyrelsen eller andre offentlige myndigheder.



---

dato

---

underskrift