

Foreningen NLP
CVR-nummer 36741422

7. december 2016

Foreningen NLP afholdt repræsentantskabsmøde onsdag den 16. november 2016, kl. 11.00 på Hindsgavl Slot, Hindsgavl Allé 7, 5500 Middelfart.

Bestyrelsens formand Peter Gæmelke bød på vegne af Foreningen NLPs bestyrelse velkommen til repræsentantskabsmødet i foreningen.

Ad dagsordenens punkt 1: Valg af dirigent

Peter Gæmelke oplyste, at bestyrelsen indstillede advokat Anders Lavesen som dirigent, hvilket der var fuld opbakning til.

Dirigenten konstaterede herefter med repræsentantskabets tiltrædelse, at repræsentantskabsmødet var lovligt indkaldt. Han konstaterede endvidere, at repræsentantskabet var beslutningsdygtigt, da mere end halvdelen af de 50 repræsentanter, som skulle træffe beslutninger i henhold til dagsordenen, var til stede.

Herefter gik repræsentantskabet over til behandling af den resterende del af den udsendte dagsorden.

Dagsorden:

1. Valg af dirigent
2. Mundtlig beretning fra bestyrelsen
3. Beslutningspunkt: Investering
4. Beslutningspunkt: Strategi for Foreningen NLP
5. Beslutningspunkt: Budget for aktiviteter om forebyggende mental sundhed i 2017
6. Drøftelse af elementer i repræsentantskabets forretningsorden og vedtægter
7. Eventuelt

Ad dagsordenens punkt 2: Mundtlig beretning fra bestyrelsen

Peter Gæmelke bemærkede indledningsvist, at en stor del af bestyrelsens arbejde har været koncentreret om forberedelse af dagsordenens punkt 3 og 4.

Om det øvrige arbejde fremhævede Peter Gæmelke, at bestyrelsen har haft fokus på forvaltningen af formuen, og at foreningens negative afkast er vendt til et positivt, ligesom bestyrelsen har overvejet mulighederne for at inkludere Nordea Liv & Pensions danske kunder med udenlandsk bopæl i medlemskredsen samt foretage visse ændringer vedr. afvikling af valg, jf. anbefalingerne fra den seneste valgbestyrelse. Bestyrelsen vil vende tilbage herom på forårsmødet.

Peter Gæmelke oplyste, at bestyrelsen desuden har gjort sig nogle indledende overvejelser om udbetaling af medlemsbonus, herunder set på de forskellige kundetyper i Nordea Liv & Pension, og hvilke muligheder Nordea Liv & Pensions IT-systemer har for at understøtte en bonusudbetaling. Bestyrelsen vil prioritere at få foreningens organisation på plads og forventer derfor først at være klar til at udbetale bonus i foråret 2018.

Herefter præsenterede Peter Gæmelke foreningens nye programchef Lars Bo Pedersen, der skal løfte nogle af de administrative og kommunikationsmæssige opgaver samt evt. opbygge en platform for arbejdet med fremme af mental sundhed. Bestyrelsen vil ansætte en ny direktør, når foreningens fremtidige strategi ligger fast.

Søren Kristiansen redegjorde herefter for bevægelserne på de globale finansmarkeder og for, hvordan foreningens resultat har været påvirket heraf. Årets første 3 kvartaler har givet et investeringsafkast på 273 mio. DKK, og det samlede resultat for 2016 forventes at blive 241 mio. DKK efter fradrag af omkostninger, herunder transaktionsomkostninger. Søren Kristiansen gennemgik omkostningernes sammensætning, hvor ca. halvdelen vedrørte repræsentantskab og afholdelse af valg, og oplyste, at forventningen til det samlede resultat for foreningens første regnskabsperiode, fra starten den 6. august 2015 til 31. december 2016, er et overskud på ca. 74 mio. DKK.

Om foreningens investeringspolitik oplyste Søren Kristiansen, at alternativer som investeringer i ejendomme, kredit- og kapitalfonde udgjorde 3 % af investeringerne ultimo september 2016, og at hensigten fremadrettet er, at alternative investeringer skal udgøre 20 %, mens de resterende 80 % fordeler sig ligeligt på aktier og obligationer.

Pr. 30. september 2016 udgjorde foreningens formue 8,1 mia. DKK, og Søren Kristiansen illustrerede, hvordan formuen ved en sammenlignelig placering i Nordea (Nordea Aktiv Mellem Risiko) ville have udgjort 8,0 mia. DKK.

Da ingen ønskede ordet, konkluderede dirigenten, at bestyrelsens beretning var taget til efterretning.

Ad dagsordenens punkt 3: Beslutningspunkt: Investering

Peter Gæmelke redegjorde for bestyrelsens forslag, idet han indledningsvist indskærpede, at punktet var omfattet af fortrolighed, og de givne oplysninger var at betragte som intern viden om Nordea.

Herefter redegjorde Peter Gæmelke i overensstemmelse med det udsendte materiale for bestyrelsens anbefaling af, at foreningen investerer i Nordea Liv & Pension.

For det første vil rollen som aktionær give øget adgang til dialog med Nordea Liv & Pension, og foreningen vil dermed få bedre muligheder for at varetage sine medlemmers interesser.

For det andet vil investeringen give et økonomisk afkast af den goodwill, som foreningen skaber for Nordea Liv & Pension. Foreningen vurderes af markedet som en styrke for Nordea Liv & Pension, og med investeringen vil en del af den goodwill også komme foreningen og dermed medlemmerne til gode via afkast til foreningen og dermed bonus til medlemmerne.

For det tredje forventes investeringen at give et godt og stabilt afkast på 6-10 % p.a. i de kommende 5 år. Henset bl.a. til risikoprofilen ved at investere i et pensionselskab er det bestyrelsens vurdering, at et sådant afkast er attraktivt i forhold til sammenlignelige investeringer.

Peter Gæmelke bemærkede, at det i forhandlingerne med Nordea har været tydeligt, at Nordea gerne ser foreningen som medejer af Nordea Liv & Pension, bl.a. fordi der ses en mulighed for at opnå en højere grad af kundeloyalitet. Nordea har således en særlig interesse i at få foreningen som medaktionær, og foreningen vil som led i transaktionen opnå en forkøbsret til de resterende aktier i Nordea Liv & Pension.

Afslutningsvis oplyste Peter Gæmelke, at så snart de relevante dokumenter vedr. investeringen er underskrevet, vil Nordea være forpligtet til at offentliggøre transaktionen i henhold til de børsretlige regler.

Søren Kristiansen gennemgik den nærmere struktur og økonomi i transaktionen i overensstemmelse med det udsendte materiale.

Søren Kristiansen oplyste bl.a., at foreningen vil opnå en ejerandel på 25 % mod en investering i aktier og lån på 3.108 mio. DKK, og at investeringen forventes at give et årligt afkast på ca. 7,9 %. Desuden blev den nuværende og fremtidige struktur gennemgået, herunder at der som en del af transaktionen vil blive udloddet 2,8 mia. DKK til Nordea, bl.a. af hensyn til at undgå overkapitalisering af Nordea Liv & Pension.

Herefter gennemgik Søren Kristiansen niveauet for indtjening i Nordea Liv & Pension i perioden fra 2004 samt den forventede indtjening frem til 2020, der - baseret på løbende 3-års gennemsnit - viste en ganske stabil indtjening.

Forventningerne til Nordea Liv & Pension frem til 2020 er en årlig indtjening efter skat på 561 mio. DKK i 2017 stigende til 615 mio. DKK i 2020. Søren Kristiansen skitserede det forventede afkast af investeringen, hvor foreningens udbytte vil baseres dels på resultatet efter skat og dels på kapitalfrigivelse som følge af, at flere kunder placerer deres pension i markedsrenteprodukter frem for traditionel forrentning. Foreningens andel af udbytte fra Nordea Liv & Pension samt renteindtægter på det ydede lån forventes at udgøre gennemsnitligt 250 mio. DKK pr. år i perioden 2017-2021.

Vedrørende ejeraftalen mellem Nordea og foreningen bemærkede Søren Kristiansen, at foreningen er sikret bl.a. bestyrelsesrepræsentation, veto på udvalgte områder, nærmere aftalt udbyttepolitik, gensidig forkøbsret samt medsalgspligt og -ret.

Afslutningsvist redegjorde Søren Kristiansen for, hvordan foreningens resultat i 2017 og 2018 – og dermed muligheden for udbetaling af bonus – forventes at være henholdsvis ca. 100 og 150 mio. DKK højere, hvis transaktionen gennemføres.

Der var herefter en længere debat om bestyrelsens forslag. Adskillige repræsentanter støttede bestyrelsens forslag, idet de bl.a. fremhævede, at investeringen vil give godt afkast i forhold til risikoprofilen og være en god, stabil og langsigtet investering. Desuden blev det anført, at investeringen vil knytte foreningen til dens "oprindelsesvirksomhed" og dermed give mening og legitimitet for foreningen, ligesom foreningen og Nordea Liv & Pension vil have en fælles interesse i at gøre gavn for kunderne. Herudover blev der lagt vægt på, at investeringen vil understøtte ønsket om at kunne udbetale bonus til medlemmerne og have almennyttige aktiviteter på et stabilt niveau, ligesom den vil sikre indflydelse i Nordea Liv & Pension.

Nogle repræsentanter støttede ikke bestyrelsens forslag, idet de bl.a. anførte, at det er for stor en investering i én virksomhed, og at der bør være en større risikospredning. Det blev fremhævet, at den fremtidige værdi af investeringen er tvivlsom, og at afkastet alene forekommer attraktivt i sammenligning med et i øvrigt lavt marked. Desuden blev det anført, at investeringen vil skabe et uheldigt afhængighedsforhold til Nordea Liv & Pension med risiko for interessekonflikter og ikke sikre reel indflydelse i selskabet, ligesom indflydelsen vil kunne udvandes ved fremtidige fusioner. Endelig blev det nævnt, at investeringen vil gøre det vanskeligere at opløse foreningen og udbetale formuen til medlemmerne.

Flere repræsentanter gav udtryk for, at en større ejerandel i Nordea Liv & Pension end 25 % - evt. helt op til 100 % - vil kunne være attraktivt på længere sigt.

På baggrund af forespørgsler oplyste Peter Gæmelke, at det var en enig bestyrelse, der fremlagde forslaget, men at bestyrelsen havde haft indgående drøftelser om investeringen. Det blev endvidere oplyst, at ingen i bestyrelsen vil modtage nogen form for bonus eller lignende i anledning af transaktionen. Herudover oplyste advokat Anders Lavesen, at der ikke er nogen generel inhabilitet forbundet med at sidde i bestyrelsen i både Nordea Liv & Pension og foreningen.

Herefter blev bestyrelsens forslag under dagsordenens punkt 3, som beskrevet i indstillingen, bragt til skriftlig afstemning, og dirigenten konstaterede, at forslaget opnåede 36 stemmer for, 12 imod og 1 blank stemme, og at forslaget dermed var vedtaget.

Dirigenten understregede endnu en gang, at beslutningen var at betragte som intern viden, og at det, indtil beslutningen var offentliggjort, vil være i strid med børsreglerne at handle aktier i Nordea AB.

Ad dagsordenens punkt 4: Beslutningspunkt: Strategi for Foreningen NLP

Peter Gæmelke bemærkede indledningsvist, at strategien er baseret på drøftelserne med repræsentantskabet på seminaret i juni 2016, og at bestyrelsen har lagt vægt på at lave en kort og klar strategi for foreningen, så foreningen får en tydelig profil.

Herefter redegjorde Peter Gæmelke for strategien i overensstemmelse med det med dagsordenen udsendte materiale og fremhævede forslaget til foreningens vision:

"Foreningen NLP vil gøre en forskel for sine medlemmer via udbetaling af bonus og aktivt delejerskab af og interessevaretagelse i forhold til Nordea Liv & Pension samt være anerkendt for at forbedre medlemmernes og danskernes mentale sundhed."

og foreningens mission:

"Foreningen NLP udbetaler bonus til medlemmerne, varetager medlemmernes interesser overfor Nordea Liv & Pension ved at være en aktiv delejer og bidrager til at skabe et godt arbejds- og seniorliv for medlemmerne og danskerne generelt via aktiviteter rettet mod forebyggende mental sundhed. Dette muliggøres via ansvarlig kapitalforvaltning af foreningens formue."

Peter Gæmelke bemærkede, at der i strategien er lagt op til, at 80 % af foreningens overskud går til individuelle fordele, som fx medlemsbonus, rabatter, ekstra forsikringer eller adgang til særlige ydelser. De mere konkrete muligheder vil skulle afvente yderligere dialog, herunder med medlemmerne.

I strategien lægges desuden op til, at foreningen aktivt skal repræsentere medlemmernes interesse i forhold til Nordea Liv & Pension, bl.a. ved at foreningen gennem repræsentation i Nordea Liv & Pensions bestyrelse arbejder for og kommunikerer om medlemmernes kollektive interesser.

Op til 20 % af foreningens overskud skal i henhold til strategien anvendes på forebyggelse af trusler mod danskernes mentale sundhed. Bestyrelsen har i strategien valgt at fokusere på ét område, da dette vil kunne gennemføres uden opbygning af en stor administration.

Der er udarbejdet en konkret delstrategi om forebyggende mental sundhed, som omfatter bl.a. donationer på baggrund af ansøgninger til projekter, støtte til anvendelsesorienteret forskning og værktøjer på området samt formidling og debatskabende indsatser om emnet.

Peter Gæmelke understregede, at det er vigtigt, at foreningen fortsat har fokus på medlemsdemokratiet, hvorfor der i strategien er opsat delmål om at øge kendskabet til foreningen blandt medlemmerne, om at forøge valgdeltagelsen og om, at foreningen opleves som åben i sin kommunikation, fx i form af dialog med medlemmerne på sociale medier og fysiske tema-møder.

I den efterfølgende debat var der generelt ros til forslaget til strategi. Man drøftede, hvorvidt det vil være hensigtsmæssigt at nedsætte mindre udvalg i forbindelse med arbejdet med implementeringen af strategien, hvilket nogle fandt hensigtsmæssigt, mens andre hellere så drøftelser i det samlede repræsentantskab.

Der blev endvidere udtrykt ønske om, at en inflationssikring af formuen indgår i strategien. En meningstilkendegivelse viste et stort flertal herfor, og bestyrelsen vil derfor tage hensynet til inflationssikring med som en forudsætning og evt. indarbejde det i strategien ved en fremtidig opdatering af denne.

Desuden blev det drøftet, om igangsættelse af arbejdet med forebyggende mental sundhed skal afvente udbetaling af bonus. Peter Gæmelke oplyste i den anledning, at udbetaling af bonus ikke er realistisk i 2017, og at de almennyttige aktiviteter, som iværksættes, primært skal medvirke til at skabe et solidt fagligt grundlag for fremtidige aktiviteter og bidrage til at skabe synlighed for foreningen.

Herudover var der nogle mere tekstnære bemærkninger bl.a. vedr. brug af ordet "trusler", ligesom der var ønske om en præcisering af, at 80/20 fordelingen i strategien ikke angiver absolutte grænser.

Yderligere meningstilkendegivelser viste flertal for dels, at strategiens angivelser af henholdsvis 80 % og 20 % vedrørende individuel medlemsbonus/kollektive fordele og forebyggende mental sundhed forstås som en angivelse "i niveau" og dels, at ordet "trusler" i teksten erstattes af en primært positiv formulering.

Dirigenten bragte bestyrelsens forslag til strategi til afstemning og konstaterede, at forslaget var vedtaget med de faldne bemærkninger og meningstilkendegivelser.

Ad dagsordenens punkt 5: Beslutningspunkt: Budget for aktiviteter om forebyggende mental sundhed i 2017

Peter Gæmelke redegjorde for bestyrelsens indstilling om at afsætte en ramme på 10 mio. DKK til arbejdet med forebyggende mental sundhed i 2017. Rammen vil blive anvendt til at realisere de første trin i delstrategien om forebyggende mental sundhed, herunder bl.a. til donationer på baggrund af ansøgninger og til debatskabende aktiviteter.

Peter Gæmelke oplyste, at bestyrelsen finder det væsentligt at påbegynde de almennyttige aktiviteter i 2017, uanset bonus først udbetales i 2018, bl.a. fordi foreningens medlemmer har en forventning om, at foreningen igangsætter initiativer.

Der var efterfølgende en kortere drøftelse af niveauet for det beløb, der skulle afsættes, idet nogle ønskede et højere beløb, mens enkelte fandt 10 mio. DKK i overkanten for 2017.

Peter Gæmelke oplyste, at såfremt man ønsker en udvidelse af rammen, vil dette kunne sættes på dagsordenen på forårsmødet.

Herefter bragte dirigenten bestyrelsens forslag om et budget på 10 mio. DKK for aktiviteter om forebyggende mental sundhed i 2017 til afstemning og konstaterede, at bestyrelsens forslag var vedtaget.

Ad dagsordenens punkt 6: Drøftelse af elementer i repræsentantskabets forretningsorden og vedtægter

Peter Gæmelke oplyste, at bestyrelsen som ønsket af repræsentantskabet på mødet i april, har gennemgået 3 elementer i forretningsordenen og vedtægter. Peter Gæmelke henviste til det med dagsordenen udsendte materiale og oplyste, at bestyrelsen ikke fandt anledning til ændringer.

Der var en kort drøftelse af formuleringen om repræsentantskabets gokendelse af større investeringer, og om hvorvidt beløbsgrænsen skal nedsættes. Peter Gæmelke og Viggo Nedergaard-Jensen tilkendegav, at bestyrelsen ikke umiddelbart har planer om yderligere strategiske investeringer. En repræsentant udtrykte ønske om at drøfte investeringsstrategien på et kommende møde.

Det blev drøftet, om det er hensigtsmæssigt, at pressen skal annoncere sin deltagelse i mødet dagen før, hvilket der generelt syntes at være opbakning til i repræsentantskabet.

Endelig var der en drøftelse af afstemningsmetoden ved personvalg, hvor enkelte ønskede prioriteringsmetoden, og enkelte ønskede den nuværende metode med krav om stemmer på alle ledige pladser eller ingen krav til antal stemmer. Peter Gæmelke konkluderede, at den nuværende metode synes at være et godt kompromis, hvilket der ikke var indvendinger imod.

Ad dagsordenens punkt 7: Eventuelt

Peter Gæmelke orienterede om den kommende proces, hvor foreningen og Nordea vil underskrive aftale m.v. vedr. den strategiske investering, hvorefter Nordea vil offentliggøre transaktionen i overensstemmelse med de børsretlige regler.

Endvidere oplyste Peter Gæmelke, at bestyrelsen vil indlede en proces med at finde et nyt navn til foreningen til senere vedtagelse af repræsentantskabet.

En repræsentant påpegede, at udbetaling af bonus vil kræve en del forarbejde og opfordrede bestyrelsen til at indhente de nødvendige oplysninger og evt. etablere et medlemskartotek. Peter Gæmelke bemærkede, at det vil man se på, men at der er en del begrænsninger i forhold til, hvilke kundedata Nordea Liv & Pension må udlevere.

Peter Gæmelke takkede dirigenten og repræsentantskabet for et godt møde og orienterede om, at næste møde afholdes onsdag den 29. marts 2017 i København.

Repræsentantskabsmødet hævet.

Som dirigent:

Advokat Anders Lavesen