

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i TrygVesta A/S

TrygVesta A/S afholder
ordinær generalforsamling

**torsdag den 3. april 2008, kl. 14.00
i Øksnehallen, Halmtorvet 11,
1700 København V.**

Der vil være adgang til Øksnehallen fra kl. 13.00. Der er reserveret P-pladser på pladsen foran Øksnehallen - indkørsel fra Halmtorvet. Desuden findes parkeringsmulighed mod betaling i DGI-byens P-hus med indkørsel fra Ingerslevsgade. Efter generalforsamlingen vil der blive serveret en forfriskning.

Generalforsamlingen webcastes og kan ses på www.trygvesta.com, såvel under som efter generalforsamlingen.

Dagsordenen er følgende:

- 1 Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
- 2 Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder fastsættelse af bestyrelsens honorar og meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion.
- 3 Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
- 4 Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer.
 - a) Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen indtil næste ordinære generalforsamling bemyndiger bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af selskabets aktiekapital, jf. aktieselskabslovens § 48. Købsprisen må ikke afvige mere end 10 % fra den på erhvervelses tidspunktet noterede kurs for aktierne på OMX, Den nordiske børs, København.
 - b) Fastsættelse af "Overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning af bestyrelse og direktion i TrygVesta A/S" og indsættelse af ny bestemmelse i vedtægternes § 21:

"Selskabet har vedtaget retningslinjer for incitamentsafklønning af bestyrelse og direktion. Retningslinjerne er behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling den 3. april 2008 og kan findes på selskabets hjemmeside."

I henhold til Aktieselskabslovens § 69b skal bestyrelsen i børsnoterede selskaber fastsætte overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsafklønning af bestyrelse og direktion, inden der indgås konkrete aftaler herom. Retningslinjerne skal godkendes af generalforsamlingen og herefter uden ugrundet ophold offentliggøres på selskabets hjemmeside.

Der skal i selskabets vedtægter optages en bestemmelse, der oplyser, at der er vedtaget retningslinjer for incitamentsafklønning.

Selskabets direktion modtager incitamentsafklønning, mens bestyrelsen alene modtager et fast årligt honorar.

Som følge af indsættelse af ny § 21 i selskabets vedtægter, foretages redaktionelle ændringer i §§ 21-25, således at nummereringen af vedtægternes § 21, § 22, § 23, § 24 og § 25 ændres til henholdsvis § 22, § 23, § 24, § 25 og § 26.

- c) Justering af vedtægternes § 11, stk. 1.

Som følge af kommunalreformen foreslås "Region Hovedstaden" indsat i stedet for "Storkøbenhavn".

Vedtægternes § 11, stk. 1 ændres til: "Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender. Den afholdes i Ballerup kommune eller et andet sted i Region Hovedstaden."

- d) Justering af vedtægternes § 19, stk. 5.

Som følge af Tryg Forsikring A/S' navneændring til TrygVesta Forsikring A/S, ændres vedtægternes § 19, stk. 5.

§ 19, stk. 5 ændres til: "Udover de af generalforsamlingen valgte medlemmer udpeger medarbejderne i selskabet og dets datterselskaber 4 bestyrelsesmedlemmer og 4 suppleanter for disse for ét år af gangen i henhold til særlig aftale herom med personaleforeningerne i TrygVesta Forsikring A/S."

- 5 Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Der skal vælges 8 medlemmer til bestyrelsen.

4 medlemmer vælges blandt Tryg i Danmark smba's bestyrelse, herunder formanden for Tryg i Danmark smba's bestyrelse. Tryg i Danmark smba genopstiller følgende:

Direktør Mikael Olufsen
Direktør Per Skov
Koncerndirektør (CFO) Jørn Wendel Andersen
Direktør John R. Frederiksen

og

4 medlemmer vælges blandt kandidater, der ikke samtidig er medlem af repræsentantskabet, bestyrelsen eller direktionen i Tryg i Danmark smba, eller ikke har et erhvervs-mæssigt eller andet professionelt forhold til Tryg i Danmark smba eller ikke har familie-mæssige relationer til fornævnte personer. Bestyrelsen genopstiller følgende:

Fhv. Nationalbankdirektør
Bodil Nyboe Andersen
Direktør Paul Bergqvist
Direktør Christian Brinch
Viceadministrerende direktør
Niels Bjørn Christiansen

Ifølge vedtægternes § 19 er bestyrelsesformanden for Tryg i Danmark smba formand for selskabet.

- 6 Valg af revisor.

- 7 Eventuelt.

Vedtægelse af de under pkt. 4a og 4b fremsatte forslag afgøres ved simpel stemmeflerhed, mens vedtagelse af de under pkt. 4c og 4d fremsatte forslag kræver tiltrædelse af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Dagsordenen, bestyrelsens fuldstændige forslag og selskabets årsrapport vil senest 8 dage før generalforsamlingen være tilgængelige på www.trygvesta.com. Eftersyn kan ske på selskabets kontor, Klausdalsbrovej 601, 2750 Ballerup alle hverdage mellem kl. 9.00 og kl. 16.00. Ovennævnte materiale tilsendes enhver noteret aktionær, der har fremsat begæring herom.

Selskabets aktiekapital er 1.700.000.000 kr., der er fordelt i aktier à 25 kr. Hvert aktiebeløb på 25 kr. giver én stemme. Selskabets kontoførende pengeinstitut er Nordea Bank A/S.

Aktionærer skal have et adgangskort for at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort og stemmesedler kan bestilles på www.trygvesta.com, ved henvendelse til Aktiebog Danmark A/S, Kongevejen 118, 2840 Holte på telefax 45 46 09 98 eller ved henvendelse til selskabets kontor, Klausdalsbrovej 601, 2750 Ballerup, telefon 44 20 30 55 alle hverdage mellem kl. 9.00 og 16.00. Bestilling af adgangskort skal være modtaget senest mandag den 31. marts 2008 kl. 16.00. Efter dette tidspunkt kan der ikke udstedes adgangskort.

Adgangskort udstedes til den, der ifølge aktiebogen er noteret som aktionær eller mod forevisning af en ikke mere end fem dage gammel depotudskrift fra Værdipapircentralen eller det kontoførende pengeinstitut (depotstedet). Udskriften skal ledsages af en erklæring om, at aktionæren ikke har overdraget eller vil overdrage aktierne til andre, inden generalforsamlingen er afholdt.

Aktionærer kan afgive en fuldmagt. Fuldmægtsblanket kan findes på www.trygvesta.com.

Ballerup, den 13. marts 2008

TrygVesta A/S
Bestyrelsen

De fuldstændige forslag for den ordinære generalforsamling i Tryg-
Vesta A/S den 3. april 2008 kl. 14.00 i Øksnehallen, Halmtorvet 11,
1700 København V

Ad dagsordenens punkt 1:

Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.

Beretningen foreslås taget til efterretning.

Ad dagsordenens punkt 2:

Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder fastsættelse af bestyrelsens honorar og meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion.

Årsrapport for 2007 med revisionspåtegning og årsberetning foreslås godkendt. Det indstilles, at honorar til bestyrelsen for 2007 og for 2008 godkendes. Det indstilles endvidere, at der meddeles decharge til bestyrelse og direktion.

Aflønning af bestyrelsen	2007	2008
Bestyrelsesformand	750.000 DKK	750.000 DKK
Bestyrelsesnæstformand	500.000 DKK	500.000 DKK
Alm. bestyrelsesmedlem	250.000 DKK	250.000 DKK
Bestyrelsesaflønning i alt*	3.687.500 DKK	3.750.000 DKK

* Christian Brinch indtrådte i bestyrelsen i marts 2007 og blev derfor kun aflønnet i de sidste tre kvartaler af 2007.

Ad dagsordenens punkt 3:

Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.

Forslag om, at det for generalforsamlingen disponible beløb, nemlig

Årets resultat	2.333 mio. DKK
anvendes således:	
Udbytte	1.156 mio. DKK
Overført til Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	79 mio. DKK
Overførsel til Overført overskud	1.098 mio. DKK
I alt	<u>2.333 mio. DKK</u>

Udbytte til aktionærene 17 DKK pr. aktie á 25 kr.

**Ad dagsordenens punkt 4:
Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer.**

Bestyrelsen stiller følgende forslag:

a) Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen indtil næste ordinære generalforsamling bemyndiger bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier indenfor en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af selskabets aktiekapital, jf. aktieselskabslovens § 48. Købsprisen må ikke afvige mere end 10 % fra den på erhvervelsestidspunktet noterede kurs for aktierne på OMX, Den nordiske børs, København.

Bestyrelsen vil i lighed med tidligere år anvende bemyndigelsen til brug for de etablerede incitamentsprogrammer for ledelsen og medarbejdere.

Bemyndigelsen vil endvidere blive anvendt til aktietilbagekøb i overensstemmelse med koncernens strategi for kapitalisering og politik for overskudsdeling. Der vil blive opkøbt aktier for i alt 1.405 mio. DKK. Aktietilbagekøbet foretages i overensstemmelse med Safe Harbour-bestemmelserne i EU's forordning nr. 2273/2003 af 22. december 2003 og forventes at være tilendebragt indenfor de 4 første kvartaler efter generalforsamlingen den 3. april 2008.

b) Der fastsættes "Overordnede retningslinjer for incitamentsafløkning af bestyrelse og direktion i TrygVesta A/S" og indsættes ny bestemmelse herom i vedtægternes § 21 med følgende ordlyd:

"Selskabet har vedtaget retningslinjer for incitamentsafløkning af bestyrelse og direktion. Retningslinjerne er behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling den 3. april 2008 og kan findes på selskabets hjemmeside."

I henhold til Aktieselskabslovens § 69b skal bestyrelsen i børsnoterede selskaber fastsætte overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsafløkning af bestyrelse og direktion, inden der indgås konkrete aftaler herom. Retningslinjerne skal godkendes af generalforsamlingen og herefter uden ugrundet ophold offentliggøres på selskabets hjemmeside.

Der skal i selskabets vedtægter optages en bestemmelse, der oplyser, at der er vedtaget retningslinjer for incitamentsafløkning.

Selskabets direktion modtager incitamentsafløkning, mens bestyrelsen alene modtager et fast årligt honorar.

Som følge af indsættelse af ny § 21 i selskabets vedtægter, foretages redaktionelle ændringer i §§ 21-25, således at nummereringen af vedtægternes § 21, § 22, § 23, § 24 og § 25 ændres til henholdsvis § 22, § 23, § 24, § 25 og § 26.

c) Justering af vedtægternes § 11, stk. 1

Som følge af kommunalreformen foreslås "Region Hovedstaden" indsat i stedet for "Storkøbenhavn".

Vedtægternes § 11, stk. 1 ændres til: "Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender. Den afholdes i Ballerup kommune eller et andet sted i Region Hovedstaden."

d) Justering af vedtægternes § 19, stk. 5

Som følge af Tryg Forsikring A/S' navneændring til TrygVesta Forsikring A/S ændres § 19, stk. 5.

§ 19, stk. 5 ændres til: "Udover de af generalforsamlingen valgte medlemmer udpeger medarbejderne i selskabet og dets datterselskaber 4 bestyrelsesmedlemmer og 4 suppleanter for disse for ét år af gangen i henhold til særlig aftale herom med personaleforeningerne i TrygVesta Forsikring A/S."

Vedtagelse af de under pkt. 4a og 4b fremsatte forslag afgøres ved simpel stemmeflerhed, mens vedtagelse af de under pkt. 4c og 4d fremsatte forslag kræver tiltrædelse af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Ad dagsordenens punkt 5: Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Som følge af bestemmelsen i vedtægternes § 19, stk. 2 vælges 4 medlemmer blandt Tryg i Danmark smba's bestyrelse, herunder formanden for Tryg i Danmark smba's bestyrelse.

Bestyrelsen foreslår genvalgt:

Mikael Olufsen, formand

Tidligere adm. direktør for Toms Chokoladefabrikker A/S.

Uddannelse: Forstkandidat, PMD Harvard Business School.

Født 1943.

Indtrådt 2002.

Bestyrelsesformand for Tryg i Danmark smba, TrygVesta A/S, TrygVesta Forsikring A/S, Malaplast Co. Ltd. Bangkok, Advisory Board to Careworks Africa Ltd. og Gigtforeningen i Danmark.

Bestyrelsesnæstformand for Egmont Fonden, Egmont International Holding A/S, Ejendomsselskabet Gothersgade 55 ApS og Ejendomsselskabet Vognmagergade 11 ApS.

Bestyrelsesmedlem i WWF Verdensnaturfonden, British Import Union og Danmark-Amerika Fondet.

Mikael Olufsen har kompetencer vedrørende ledelse af internationale store virksomheder, herunder strategisk udvikling. Endvidere har Mikael Olufsen bestyrelseserfaring fra bestyrelsesposter i både nationale og internationale virksomheder.

Jørn Wendel Andersen

Koncerndirektør - CFO i Arla Foods amba.

Uddannelse: Cand. merc., IMD Program for Executive Development, IMD Program "Strategy in Action". Leadership Assessment – Heidrick & Struggles.

Født 1951.

Indtrådt 2002.

Bestyrelsesformand for Arla Insurance Company (Guernsey) Ltd. (Captive), Arla Foods Finance A/S, og Fidan A/S.

Bestyrelsesmedlem i Tryg i Danmark smba, TrygVesta A/S, TrygVesta Forsikring A/S, Arla Foods AB, AF A/S, Tholstrup Cheese A/S, Tholstrup Cheese Holding A/S, Tholstrup Taulov A/S og Medipharm AB.

Jørn Wendel Andersen har gennem sit nuværende virke som koncerndirektør/CFO i Arla Foods erfaring indenfor international ledelse, strategi, økonomi, finans, IT samt projektledelse.

John R. Frederiksen

Direktør i Fortunen A/S samt Oak Property Invest A/S og i Berco ApS, tidligere administrerende direktør for Jacob Holm & Sønner A/S og Bastionen A/S.

Uddannelse: Handelsuddannet.

Født 1948.

Indtrådt 2002

Bestyrelsesformand - Hellebo Park A/S, Ejendomsselskabet Storken A/S og Uglen A/S, RenHold A/S, Renoflex-Gruppen A/S, Renholdningsselskabet af 1898, SBS Rådgivning A/S, SBS Byfornyelse Smba, Sjælsø Enterprise A/S, Sjælsø Gruppen A/S, Ejendomsforeningen Danmark, Komplementarselskabet Uglen ApS,

Bestyrelsesmedlem i Tryg i Danmark smba, TrygVesta A/S, TrygVesta Forsikring A/S, Fortunen A/S, Freja Ejendomme A/S (Statens Ejendomssalg A/S), Højgård Ejendomme A/S, Oak Property Invest A/S, C.W. Obel Ejendomme A/S, C.W. Obel Projekt A/S, Ejendomsaktieselskabet Knud Højgaards Hus, Ejendomsaktieselskabet Helleholm, BERCO Deutschland GmbH, Invista Foundation Holding Company Limited SIPA (Scandinavian International Property Association) samt Invista Foundation Property Trust Limited, Invista Foundation Property Limited, Invista Foundation Property No. 2 Limited Invista European Real Estate Trust SICAF, Grundejernes Investeringsfond og Grundejernes Ejendomsselskab af 1972 ApS.

Medlem af advisory board for Sparinvest Property Fund K/S og Det rådgivende udvalg for Ejendomsselskabet Norden 1 K/S.

John R. Frederiksen har bl.a. fra sit arbejde som bestyrelsesformand for en række selskaber, herunder ejendomsselskaber erfaring indenfor ledelse, strategi og økonomi.

Per Skov

Tidligere ordførende direktør i FDB.

Uddannelse: Cand. oecon., lederuddannelse på MIT.

Født 1941.

Indtrådt 2002

Bestyrelsesformand for Utility Development A/S, Nordlux A/S og Nordlux Holding A/S.

Bestyrelsesnæstformand for Tryg i Danmark smba.

Bestyrelsesmedlem i TrygVesta A/S, TrygVesta Forsikring A/S, Dagrofa A/S, DSV A/S, Kemp & Lauritzen A/S, Nordea Liv og Pension Livsforsikringsselskab A/S

Medlem af Revisionsudvalget i TrygVesta A/S.

Per Skov har gennem sit bestyrelsesarbejde og sit tidligere virke som bl.a. ordførende direktør FDB ledelseserfaring med vægt på ledelse, strategi og økonomi.

4 medlemmer vælges blandt kandidater, der ikke samtidig er medlem af repræsentantskabet, bestyrelsen eller direktionen i Tryg i Danmark smba, eller ikke har et erhvervs-mæssigt eller andet professionelt forhold til Tryg i Danmark smba eller ikke har familie-mæssige relationer til førnævnte personer.

Bestyrelsen foreslår genvalgt:

Bodil Nyboe Andersen, næstformand

Forhenværende nationalbankdirektør

Uddannelse: cand. polit.

Født 1940.

Indtrådt 2006

Bestyrelsesformand for Københavns universitet, Dansk Røde Kors og Laurids Andersens Fond.

Bestyrelsesnæstformand i TrygVesta A/S, TrygVesta Forsikring A/S og Det Danske Filminstitut.

Bestyrelsesmedlem i Villum Kann Rasmussen Fonden, Dansk Norsk Fond og Energiteknologisk Udviklings- og Demonstrationsprogram

Formand for Revisionsudvalget i TrygVesta A/S.

Bodil Nyboe Andersen har fra sit virke som tidligere Nationalbankdirektør samt som bankdirektør i Andelsbanken i 1980'erne kompetence indenfor ledelse, strategi, økonomi og finansiel virksomhed.

Paul Bergqvist

Tidligere koncerndirektør for Carlsberg A/S.

Uddannelse: Økonom og ingeniør.

Født 1946, svensk statsborger

Indtrådt 2006

Bestyrelsesformand for Carlsberg AB, Sverige, Sverige Bryggerier AB, East Capital Explorer AB samt HTC AB.

Bestyrelsesmedlem af TrygVesta A/S, TrygVesta Forsikring A/S, Baltica Beverages Holding (BBH), Telenor ASA, City mail AB, Lantmännen, Pieno Zyaigzdios, Nova Linija og Unibake.

Paul Bergqvist har international og nordisk ledelseserfaring indenfor strategisk udvikling, komplekse transaktioner, oparbejdning af nye markeder, marketing, salg og økonomisk styring.

Christian Brinch

Direktør

Uddannelse: Militærakademi, PMD Harvard Business School.

Født 1946, norsk statsborger.

Indtrådt 2007.

Bestyrelsesformand for Hafslund ASA og Scandinavian Property Development ASA.
Bestyrelsesnæstformand for Prosafe ASA, Technor ASA og NSB AS.

Bestyrelsesmedlem i TrygVesta A/S, TrygVesta Forsikring A/S, Steen & Strøm ASA, Sørco Gruppen ASA og Thor Dahl Shipping AS.

Christian Brinch har erfaring som tidligere koncernchef i Helicopter Services Group ASA og som viceadministrerende direktør i ABB Norge. Nu driver Christian Brinch egen virksomhed indenfor strategirådgivning og bestyrelsesarbejde. Christian Brinch besidder viden indenfor strategiudvikling, branding, distribution og rådgivning også omkring bestyrelsesarbejde.

Niels Bjørn Christiansen

Viceadministrerende direktør i Danfoss A/S.

Uddannelse: B.Sc., E.E., civilingeniør, MBA fra Insead.

Født 1966.

Indtrådt 2006

Bestyrelsesformand for Danfoss Compressors Holding A/S og Danfoss Industries Private Limited, Indien.

Bestyrelsesnæstformand for Danfoss (Tianjin) Limited, Kina.

Bestyrelsesmedlem i TrygVesta A/S, TrygVesta Forsikring A/S, Bang & Olufsen A/S, Axcel A/S, Danfoss Universe, Foss A/S, Danfoss Drives A/S, Danfoss Ejendomsselskab A/S, Danfoss innovation A/S, Danfoss International A/S, Danfoss Commercial Compressors S.A., Frankrig, Danfoss Bauer GmbH, Tyskland, Thermia Värme AB, Sverige,

Niels Bjørn Christiansen har erfaring med internationale virksomheder bl.a. gennem arbejdet i Danfoss – men også som koncerndirektør i GN Store Nord A/S. Niels Bjørn Christiansen har dermed erfaring og viden indenfor ledelse, strategi, IT, processer, distribution, innovation, produktion, økonomi samt private og børsnoterede virksomheder.

Ifølge vedtægternes § 19, stk. 7 er bestyrelsesformanden for Tryg i Danmark smlb formand for selskabet.

Udover de af generalforsamlingen valgte medlemmer udpeger medarbejderne i selskabet og dets datterselskaber 4 bestyrelsesmedlemmer og suppleanter for disse for ét år af gangen i henhold til særlig aftale herom med personaleforeningerne i TrygVesta Forsikring A/S.

Ad dagsordenens punkt 6: Valg af revisor.

Bestyrelsen foreslår genvalg af selskabets revisor Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

Ballerup, den 13. marts 2008
TrygVesta A/S
Bestyrelsen

Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning af bestyrelse og direktion i TrygVesta A/S

1. Baggrund og rækkevidde

Bestyrelsen

Bestyrelsen for TrygVesta A/S modtager ikke incitamentsbaseret aflønning.

Direktionen

Disse overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning for så vidt angår direktionen, er fastsat af bestyrelsen for TrygVesta A/S i medfør af Aktieselskabslovens § 69 b. Retningslinjerne skal behandles og godkendes på selskabets generalforsamling.

Retningslinjerne gælder for direktørerne i TrygVesta A/S, defineret som de direktører der til enhver tid er anmeldt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen som direktører for TrygVesta A/S (herefter "Direktørerne" eller "Direktionen"). Retningslinjerne gælder for det vederlag, Direktørerne modtager for arbejde i såvel TrygVesta A/S som i øvrige selskaber, der kontrolleres af TrygVesta A/S (herefter TrygVesta-koncernen).

Anvendelse af incitamentsbaseret aflønning af Direktørerne er samlet set baseret på et ønske om at sikre den bedste motivation for at opnå en god udvikling af selskabet både på kort og længere sigt, herunder at sikre, at Direktørerne fokuserer på at øge værdiskabelsen.

Bestyrelsen har valgt alene at anvende velkendte og gennemskuelige aflønningstyper, der sikrer størst mulig åbenhed om incitamentsaflønningen.

Konkrete aftaler om incitamentsaflønning, der indgås med den enkelte Direktør efter retningslinjernes vedtagelse, vil være underlagt disse retningslinjer. Bestyrelse lægger vægt på åbenhed omkring aflønning af Direktionen, og den konkrete aflønning af de enkelte Direktører fordelt på de anvendte incitamentslementer vil blive offentliggjort i årsrapporten for det efterfølgende år.

Incitamentsaflønningens størrelse og sammensætning for den enkelte Direktør vil afhænge af en række faktorer, herunder TrygVesta koncernens samlede resultater. Endvidere indgår den enkelte Direktørs individuelle indsats og præstation opgjort med konkrete mål for Balanced Scorecard perspektiverne økonomi, kunder, processer og læring i det forretningsområde, Direktøren har ansvaret for.

Bestyrelsen skal ved fastlæggelse af de konkrete bonus- og optionsordninger sikre, at indholdet heraf - herunder den konkrete målfastsættelse - ikke skaber incitament for Direktionen, der ikke er i TrygVesta A/S' interesse. Dette sker bl.a. ved at opstille klare mål for tildeling af incitamentsbaseret løn, samt ved at sætte konkrete grænser for de beløb, incitamentsaflønningen kan udløse.

2. Præstationsafhængig bonus - Variabel løn

Bestyrelsen kan tildele de enkelte Direktører en årlig bonus. Værdien af denne bonus kan maksimalt udgøre en fjerdedel af den faste årsløn inklusiv pension i tildelingsåret, for koncernchefen dog maksimalt en tredjedel.

Størrelsen af den årlige bonus afhænger af, om Direktøren opfylder en række forud fastsatte årlige klare mål. I vurderingen af om den enkelte Direktør har opfyldt disse mål, indgår TrygVesta koncernens samlede resultater. Endvidere indgår den enkelte Direktørs individuelle indsats og præstation opgjort med konkrete mål for Balanced Scorecard perspektiverne økonomi, kunder, processer og læring i det forretningsområde eller den organisatoriske forretningsenhed, Direktøren har ansvaret for. Målepunkterne afspejler koncernens og det enkelte forretningsområdes strategiske fokusområder og kan bl.a. være vækst, lønsomhed, reduktion af omkostninger, kundetilfredshed, kundeloyalitet, image, processer, kommunikation, medarbejdertilfredshed og -udvikling samt innovation.

Bestyrelsen kan herudover beslutte, at Direktionen skal tilbydes ekstraordinære bonusordninger og/eller resultatkontrakter. Ordningerne kan have en løbetid på et år, ligesom bonus kan udløses ved et bestemt forholds indtræden. Værdien af sådanne ekstraordinære bonusordninger og/eller resultatkontrakter kan ikke overstige 100 % af Direktørens faste årsløn inkl. pension pr. regnskabsår.

Bestyrelsen kan beslutte, at ovennævnte bonustildelinger kan ske ved, at Direktøren gives mulighed for at købe aktier i TrygVesta A/S til favørkurs i en afgrænset periode i tildelingsåret mod betaling af et af bestyrelsen fastsat beløb. Bestyrelsen kan endvidere træffe beslutning om, at den enkelte Direktør får mulighed for at vælge at få beløbet udbetalt kontant.

Bestyrelsen kan vælge, at tildeling af aktier til favørkurs kan ske i henhold til Ligningsloven § 7H, hvorefter Direktørens gevinst beskattes lavest muligt, og selskabet ikke får fradrag for omkostningerne ved tildelingen. Hvis Ligningslovens § 7H ikke anvendes, sker beskatning efter Ligningslovens § 28, hvorefter selskabet har fradrag for omkostningerne.

3. Optioner

Bestyrelsen kan én gang om året tildele de enkelte Direktører optioner på at købe eller tegne aktier (warrants) i TrygVesta A/S.

Tildelingen sker under hensyntagen til Direktørens position og ansvarsområder, samt hensynet til loyalitet og motivation.

Den anslåede nutidsværdi af de optioner, der tildeles, kan maksimalt udgøre 50 % af Direktørens faste årsløn inkl. pension på tildelingstidspunktet pr. regnskabsår. Den anslåede nutidsværdi af optionerne opgøres ved hjælp af Black & Scholes modellen og i overensstemmelse med de i International Financial Reporting Standards (IFRS) anvendte opgørelsesmetoder herfor.

Ved tildeling kan udnyttelseskursen på optionerne ikke være mindre end markedskursen på tildelingstidspunktet.

Ved udnyttelse af optionerne kan værdien maksimalt udgøre et beløb svarende til 200 % af Direktørens faste årsløn, inkl. pension på udnyttelsestidspunktet pr. tildelt portion optioner. Værdien opgøres som forskellen mellem markedskursen på udnyttelsestidspunktet og tildelingskursen. Hvis værdien overstiger 200 % af Direktørens faste løn, inkl. pension reduceres det antal optioner, Direktøren har mulighed for at udnytte, tilsvarende. Den resterende andel af optionerne bortfalder.

Optionerne kan tidligst udnyttes 3 år efter tildelingstidspunktet og skal være udnyttet senest 5 år efter tildelingstidspunktet. Udnyttelse kan ske i de åbne handelsvinduer i forbindelse med offentliggørelse af TrygVesta A/S' delårsrapporter og årsrapporter.

Ved Direktørens egen opsigelse, der ikke skyldes TrygVesta-koncernens grove misligholdelse, ved TrygVesta-koncernens opsigelse af Direktøren på grund af misligholdelse og ved TrygVesta-koncernens berettigede bortvisning af Direktøren bortfalder optionerne, i det omfang de ikke er udnyttet på tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør. Bortfaldet sker automatisk uden varsel på tidspunktet for ophøret af Direktørens ansættelse, medmindre andet aftales skriftligt.

Bestyrelsen kan vælge, at tildeling af optioner kan ske i henhold til Ligningsloven § 7H, hvorefter Direktørens gevinst beskattes lavest muligt, og selskabet ikke får fradragsret for omkostningerne ved tildelingen. Hvis Ligningslovens § 7H ikke anvendes, sker beskatning efter Ligningslovens § 28, hvorefter selskabet har fradragsret.

4. Medarbejderordninger

Bestyrelsen kan beslutte, at direktører i lighed med øvrige medarbejdere skal modtage medarbejderaktier, medarbejderobligationer eller andre generelle medarbejderbonusordninger, der tilbydes medarbejderne i Tryg-Vesta-koncernen som en generel ordning efter Ligningslovens § 7A efter nærmere fastsatte kriterier. Værdien af sådanne ordninger kan maksimalt udgøre de til enhver tid fastsatte grænser for sådanne skattefrie tildelinger.

5. Tilvejebringelse af aktier

Aktier til brug for de i punkt 2-4 beskrevne ordninger kan tilvejebringes ved aktietilbagekøb eller ved anvendelse af TrygVestas beholdning af egne aktier.

Aktier til brug for de i punkt 4 nævnte ordninger kan endvidere fremskaffes ved udnyttelse af den i vedtægterne fastsatte bemyndigelse til bestyrelsen til forhøjelse af aktiekapitalen ved tegning af nye aktier.

6. Ikrafttræden, offentliggørelse og ændring af retningslinjer

Disse retningslinjer er godkendt på TrygVesta A/S' generalforsamling den 3. april 2008.

Der er samtidig hermed optaget følgende bestemmelse i § 21 i vedtægterne for TrygVesta A/S:

"Selskabet har vedtaget retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion. Retningslinjerne er behandlet og godkendt på selskabets generalforsamling den 3. april 2008 og kan findes på selskabets hjemmeside."

Retningslinjerne vil uden ugrundet ophold efter den generalforsamling, hvorpå retningslinjerne er godkendt, blive offentliggjort på TrygVestas hjemmeside www.trygvesta.com.

Konkrete aftaler om incitamentsaflønnning med Direktionen kan tidligst indgås, dagen efter de godkendte retningslinjer er offentliggjort på Tryg-Vestas hjemmeside www.trygvesta.com.

Konkrete incitamentsordninger med Direktionen, der indføres, ændres eller forlænges efter selskabets ordinære generalforsamling den 3. april 2008, skal opfylde kravene i retningslinjerne. Hvis bestyrelsen for TrygVesta A/S ønsker at indføre, ændre eller forlænge incitamentsordninger, der ikke kan omfattes af de eksisterende retningslinjer, skal bestyrelsen indhente generalforsamlingens forudgående godkendelse til en ændring af de gældende retningslinjer for incitamentsaflønnning.

Som vedtaget på bestyrelsesmøde den 25. februar 2008.

Bestyrelsen i TrygVesta A/S

Mikael Olufsen

Bodil Nyboe Andersen

Jørn Wendel Andersen

Paul Bergqvist

Christian Brinch

Niels Bjørn Christiansen

Trond Christiansen

John Frederiksen

Håkon J. Huseklepp

Peter Møllerup

Birthe Petersen

Per Skov