



Formandens beretning

Ordinær generalforsamling 7. april 2016

Formandens beretning på generalforsamlingen 7. april 2016

Velkommen til Topdanmarks generalforsamling.

2015 blev et udfordrende år for Topdanmark, men trods øget konkurrence og volatile finansmarkeder opnåede vi et resultat efter skat på 1.132 mio. kr., og fastholdt et højt niveau af kundetilfredshed. Resultatet for 2015 bidrog til, at vi kunne tilbagekøbe Topdanmark-aktier for 1.667 mio. kr. svarende til en udlodningsprocent på 8,6.

I beretningen vil jeg, udover at kommentere årets resultat, komme ind på udviklingen i vores to forretningsområder – skade- og livsforsikring. Endvidere vil jeg orientere om Topdanmarks kapitalmæssige styrke, berøre udsigterne for 2016, kommentere ændringerne i koncerndirektionen, komme ind på aflønningsforhold og begrunde bestyrelsens forslag til vedtægtsændring og bestyrelsessammensætning.

Resultatet på 1.132 mio. kr. for 2015 var lavere end resultatet for 2014 på 1.558 mio. kr. 2015 var ikke noget dårligt år, men det er altid vanskeligt at måle sig op mod et rigtig godt år som 2014, hvor vi blandt andet var begunstiget af et usædvanligt højt investeringsafkast.

Og selvom resultatet for 2015 ikke var ligeså højt som i 2014, lå det omkring 200 mio. kr. over det resultat, bestyrelsen stillede i udsigt på generalforsamlingen sidste år, og på niveau med den seneste resultatprognose i regnskabsmeddelelsen for 3. kvartal, som vi offentliggjorde i november 2015.

På skadeforsikringsområdet opnåede vi en præmieindtægt på 8.956 mio. kr., og er Danmarks næststørste skadeforsikringsvirksomhed med en markedsandel på 17-18 %. Resultatet af skadeforsikring før skat blev 1.276 mio. kr. – noget lavere end i 2014, hvor resultatet var 1.803 mio.kr.

Det lavere resultat skyldes primært, at investeringsafkastet faldt med 371 mio. kr., mens resultatet af selve forsikringsdriften lå 156 mio. kr. lavere end i 2014, bl.a. påvirket af et højere antal vejrligsrelaterede skader og lavere renteniveau.

Præmieindtægten indenfor skadeforsikring faldt med 1,8 % til 8.956 mio. kr. Præmienedgangen var fordelt med 1,1 % på privatsegmentet, og 2,6 % på erhvervs- og industrisegmentet.

I Topdanmark prioriterer vi lønsomhed frem for vækst. Vi vil ikke gå på kompromis med lønsomheden. Derfor accepterer vi i perioder med øget konkurrence en faldende præmieindtægt, for at fastholde lønsomheden.

Og 2015 var netop præget af en mere intens konkurrencesituation, navnlig på markedet for arbejdsskade- og bilforsikringer.

På erhvervs- og industrimarkedet fylder arbejdsskadeforsikringer meget i virksomhedernes forsikringsbudgetter. Vi har i en årrække oplevet en øget konkurrence på arbejdsskadeforsikring for større danske virksomheder - en konkurrencesituation som blev forværret i 2015.

Eksempelvis faldt præmieindtægten i 2015 på arbejdsskade med 8 %, og på koncernbasis betød afgang af kunder på erhvervs- og industrimarkedet, at præmieindtægten faldt 1,2 procentpoint. Jeg kan supplerende oplyse, at præmieindtægten på arbejdsskadeforsikring siden 2008 er reduceret med 47 %, som følge af den hårde konkurrence og ringe lønsomhed.

I 2015 blev konkurrencesituationen på markedet for bilforsikringer også mere intens. Personbilmarkedet er præget af en stigning i salget af mindre og mere sikre biler. Dette har medført, at der sker færre skader i forhold til bilparkens størrelse.

Udviklingen i retning af mindre og mere sikre biler sammenholdt med den intensiverede konkurrence har haft som naturlig konsekvens, at prisen på bilforsikringer er faldet.

Således er gennemsnitspræmien siden 2005 faldet med 17 %; i reale priser er faldet på ikke mindre end 36 %. På koncernniveau betød udviklingen på bilforsikring, at præmieindtægten samlet set faldt med ét procentpoint i 2015. På den positive side kan dog tilføjes, at vi på trods af denne udvikling alligevel har kunnet opretholde vores overskudsgrad på området.

Udviklingen på arbejdsskade- og bilforsikringsområdet var hovedårsagen til nedgangen i præmieindtægten. Hertil kom imidlertid et momentumtab som følge af to forhold:

1) Topdanmark arbejder på at forbedre kvaliteten af assurandørsalget på privatsegmentet. Arbejdet med oplæring i den nye salgsform har i dele af 2015 lagt beslag på ressourcer, der ellers ville have været beskæftiget med at sælge.

2) Salget via bankdistributionen har i en del af 2015 været påvirket af bankens aktiviteter med at servicere kunder, der skulle have konverteret realkreditlån som følge af rentefaldet, frem for at henvise bankkunder til Topdanmark med henblik på salg af skadeforsikring.

Vi forventer en fortsat intens konkurrence i år, og forudsætter i vores resultatforventninger til 2016, at præmieudviklingen i 2016 bliver negativ.

Årsagen til, at vi har en nettoafgang af kunder, er ikke utilfredshed med Topdanmark. Af denne slide fremgår det, at andelen af såkaldte ambassadørkunder – det vil sige kunder på privatsegmentet, der ubetinget vil anbefale Topdanmark til venner og bekendte – siden 2010 er steget fra 34 til 46 %.

I Topdanmark er vi meget bevidste om kundetilfredsheden, idet vi kan se en klar sammenhæng mellem kundetilfredshed og kundeloyalitet. Vores målinger viser, at kundeflykningen blandt ambassadørkunderne er ganske beskedent. Derimod er risikoen for kundeflykning tilsvarende stor for utilfredse kunder.

Fundamentet for fremtidig vækst er i orden. Vi har en stærk distributionskraft gennem egne salgskanaler og gennem blandt andet Danske Bank og Sydbank; vi har risikobaserede priser, der betyder, at vi er prismæssigt konkurrencedygtige overfor gode kunder; vi har en effektiv organisation; og frem for alt: Vi har tilfredse kunder.

Ser vi på selve driftsresultatet af skadeforsikring, så fremgår det af denne illustration, at skadeforløbet steg fra 70,3 i 2014 til 71,4 i 2015. Skadeforløbet er erstatningsudgifterne efter genforsikring i procent af de indbetalte forsikringspræmier.

Hovedårsagen til det forværrede skadeforløb var vejrligsrelaterede skader, som påvirkede skadeforløbet negativt med 1,1 procent point i forhold til 2014. Det var navnlig stormen Gorm, der i 4. kvartal medførte omkring 10.000 stormskader, og medvirkede til stormskader for 171 mio. kr. Hertil kom, at vi også i 2015 havde udgifter på 24 mio. kr. til skybrudsskader og 15 mio. kr. til snetryksskader.

Også det faldende renteniveau påvirkede skadeforløbet negativt. Når renteniveauet falder, stiger kravet til de reserver, vi afsætter til endnu ikke udbetalte erstatninger. Dette påvirkede skadeforløbet negativt med 0,7 procent point. Det rentefald, som vi har oplevet siden 2008, har medført en ganske betydelig negativ påvirkning af skadeforløbet med 5-6 procentpoint, og en negativ påvirkning af skadeforsikringsresultatet på omkring 500 mio. kr. før skat.

Vi tager naturligvis højde for det nye og lavere renteniveau i vores forretning og i resultatprognoserne. Men skulle renteniveauet på et tidspunkt begynde at stige igen, vil en stigning på eksempelvis 1 procentpoint betyde en indtægtsfremgang på omkring 130 mio. kr. før skat. Dette svarer til omkring 10 % af det normaliserede resultat for Topdanmark før skat.

Endelig påvirkede udviklingen på syge- og ulykkesforsikring skadeforløbet negativt med 0,5 procentpoint. Syge- og ulykkesforsikringer dækker bl.a. mod tab af erhvervsevne.

På positivsiden var forløbet på brandforsikring samlet set bedre end i 2014, svarende til 0,5 procentpoint. Vi havde færre brandskader på privat- og landbrugsområdet, men et forværret brandforløb på erhvervs- og industriområdet.

Vi søger at være relativt forsigtige, når vi afsætter reserver til skader, der endnu ikke er afsluttede. Dette har medført, at vi i de senere år har udbetalt et lavere beløb i erstatninger, end vi havde afsat i reserver.

Regnskabsmæssigt giver det sig udslag i såkaldte afløbsgevinster, og i 2015 lå disse afløbsgevinster 30 mio. kr. over niveauet for 2014, hvilket har påvirket skadeforløbet positivt med 0,4 procentpoint.

Endelig faldt omfanget af tyveriskader svarende til en forbedring af skadeforløbet med 0,3 procentpoint. Det er glædeligt, at omfanget af tyverier i Danmark fortsat er faldende om end fra et meget højt niveau.

Vi tror det hænger sammen med politiets øgede indsats mod blandt andet borgernær kriminalitet og øget lokalt fokus eksempelvis i form af nabohest.

Omkostningsprocenten, der udtrykker administrations- og salgsomkostninger i procent af præmieindtægten, steg fra 15,7 i 2014 til 15,9 i 2015.

I kroner og ører faldt omkostningerne en smule på trods af, at lønsumsafgiften steg 0,8 procentpoint. Lønsumsafgiften er en afgift på lønudgifter, som er pålagt selskaber i finanssektoren i Danmark.

At omkostningsprocenten så alligevel steg i 2015 skyldes, at præmieindtægten faldt med 1,8 %.

Når man måler skadeforsikringselskaber på hvor effektive de er, bruges nøgletallet combined ratio, som er de samlede udgifter til erstatninger, genforsikring og administrations- og salgsomkostninger i procent af præmieindtægten.

I 2015 steg combined ratio i Topdanmark fra 86,0 til 87,3. Hvis combined ratio justeres for afløbsgevinster, steg combined ratio fra 89,8 i 2014 til 91,6 i 2015. Dette er lidt over vores mål om en combined ratio på 91 før afløbsresultat.

I resultatprognosen for 2016 forudsætter vi en combined ratio på omkring 91, hvilket er på linie med vores målsætning.

Jeg nævnte tidligere, at rentefaldet siden 2008 har haft en negativ påvirkning på skadeforløbet, og herved på combined ratio, med 5-6 procentpoint. Alligevel har vi siden 2008 kunnet opretholde og leve op til forventningen om en combined ratio på ikke over 92 før et eventuelt afløbsresultat i resultatprognosen for det kommende år.

Dette skyldes hovedsageligt et bedre risikoforløb, men også at vi løbende har effektiviseret forretningen.

Denne effektiviseringsproces vil fortsætte. Et vigtigt element heri er øget digitalisering. Jeg vil derfor kort omtale Topdanmarks digitaliseringsstrategi.

Topdanmarks strategi på det digitale område er som udgangspunkt at sikre, at vi får effektiviseret og automatiseret en væsentlig del af alle vores forretningsprocesser, for at kunne tilbyde vores kunder en professionel, fleksibel, hurtig og enkel service.

Effektive processer minimerer omkostningerne, som er en fordel for både aktionærer og kunder. Topdanmark har fokus på at digitalisere med udgangspunkt i kundernes behov – f.eks. skal kunderne kunne kommunikere med Topdanmark på de kanaler, som kunderne ønsker.

Det vil sige internettet, e-mail, SMS eller Chat. Kunderne skal også uden besvær kunne skifte kanal undervejs, så de oplever en sammenhæng på tværs af de fysiske kontaktpunkter og de digitale.

Herudover har Topdanmark fokus på, at kunderne kan tilgå vores hjemmeside og kundemappen "Mit Topdanmark" fra både en PC, Mobil og tablet. Det er vores digitale målsætning, at kunderne skal kunne betjene sig selv, såfremt de ønsker dette.

En anden vigtig del af Topdanmarks strategi er at udnytte alle fordelene ved digitalisering i forbindelse med forretnings- og produktudvikling for at skabe vækst, bedre kundeoplevelser og optimere kunderelationer.

Endelig har Topdanmark fokus på at sikre brug af data, som bl.a. giver mulighed for kundedifferentiering. Det vil sige mere individuel kundebehandling.

Lad mig herefter gå over til det andet forretningsområde i Topdanmark-koncernen, nemlig livsforsikring.

Topdanmark er det liv- og pensionsforsikringselskab der har haft størst procentvis præmiefremgang i 2015. I 2015 steg præmieindtægten med 42,1 % til 6.320 mio. kr. Herved er Topdanmark nu det 6. største liv- og pensionsforsikringselskab i Danmark.

Vores stærke konkurrencemæssige position skyldes en kombination af gode investeringskast, god kundebetjening og konkurrencedygtige administrationsomkostninger.

Størstedelen af fremgangen skyldes såkaldte engangsindskud – altså typisk firmapensionsordninger som vi har overtaget fra en anden pensionsudbyder. Engangsindskuddene steg med 68,7 %.

De løbende præmier – det vil sige præmier der kommer igen år efter år – steg med 14,7 %. Den væsentligste del af tilgangen er sket i markedsrenteprodukter, som er mindre kapitalkrævende end gennemsnitsrenteprodukter.

Vores gode konkurrencemæssige position betyder, at vi i 2016 forventer en fortsat fremgang i løbende præmier om end på et lavere niveau: mellem 0 og 5 %.

Resultatet af livsforsikring faldt fra 200 mio. kr. i 2014 til 174 mio. kr. før skat i 2015.

Nedgangen i resultatet skyldes primært, at investeringsafkastet faldt fra 105 til 57 mio. kr. Dette fald blev dog delvist opvejet af et fald i omkostningerne til salg og administration, der medførte en forbedring af resultatet med 20 mio. kr.

Jeg nævnte tidligere, at Topdanmark opnåede et lavere investeringsresultat i 2015 i forhold til 2014. Mere konkret faldt investeringsafkastet fra 711 mio. kr. til 274 mio. kr.

Selvom investeringsresultatet var lavere end i 2014, lå det lidt over, hvad man normalt kan forvente med det lave renteniveau, vi oplever i øjeblikket, og med den relativt forsigtige investeringspolitik, vi i Topdanmark har valgt.

Udviklingen i investeringsafkastet skyldes for det første, at investeringsafkastet i 2014 var ekstraordinært højt, og for det andet, at investeringsafkastet i 2015 var påvirket af den negative udvikling på det danske realkreditmarked og på de udenlandske aktiemarkeder. Modsat opnåede Topdanmark en avance på 111 mio. kr. i forbindelse med en overdragelse af to beboelsesejendomme.

Ved indgangen til 2016 trådte de nye Solvens II regler i kraft. Solvens II er fælles EU-regler for opgørelse af solvens- og basiskapital.

Et vigtigt mål med Solvens II er at fremme en god risikostyring baseret på markedsværdier og reelle risikoopgørelser.

Vi har i Topdanmark forberedt os rigtig godt på de nye solvensregler, og har således brugt mere end 100 mandeår blandt andet på at forberede en partiel intern model til opgørelse af skadeforsikringsrisikoen. En model der danner grundlag for indregning af skadeforsikringsrisici i Topdanmarks solvensopgørelser. Topdanmarks interne model blev godkendt af Finanstilsynet i november 2015.

Nu da vi kender de endelige Solvens II regler, er vi gået i gang med at optimere kapitalstrukturen i Topdanmark. I den forbindelse udstedte vi ansvarlig lånekapital – såkaldt tier II kapital - for 1.350 mio. kr. i 2015.

Den ansvarlige lånekapital der blev udstedt i 2015, blev anvendt til at indfri et tidligere udstedt ansvarligt lån på 350 mio. kr. Hertil kommer, at vi i 2016 forventer ekstraordinært at tilbagekøbe Topdanmark-aktier for 400 mio. kr. ud over årets resultat.

Topdanmark har et meget solidt kapitalgrundlag. Således lå solvensdækningen ved udgangen af 2015 på over det dobbelte af solvenskravet.

Siden 1996, hvor Topdanmarks nuværende strategi blev fastlagt, har det årlige afkast til aktionærerne i gennemsnit ligget på 17,2 % om året. Til sammenligning har afkastet på det danske aktiemarked i den tilsvarende periode ligget på 13,7 % om året.

Af denne illustration fremgår kursudviklingen siden 1996 på Topdanmark-aktien, sammenlignet med det danske C20-indeks og det europæiske forsikringsindeks. Topdanmark-aktien har i denne sammenligning klaret sig pænt.

Tilsvarende outperformance har Topdanmark-aktien ikke haft de seneste par år. Eksempelvis er kursen på Topdanmark-aktien siden begyndelsen af 2015 faldet med 17 %, hvilket er mere end både C20 – og det europæiske forsikringsindeks.

Vi koncentrerer os om at drive den daglige forretning inden for den lagte klare strategi, og oplyser så godt som muligt herom. Så er det op til aktiemarkedet at prisfastsætte Topdanmark-aktien.

Jeg kan imidlertid konstatere, at det ikke kun er Topdanmark-aktien der har underperformeret siden begyndelsen af 2014. En række børsnoterede forsikringsselskaber i Norden har haft en nogenlunde tilsvarende kursudvikling.

Topdanmarks resultatprognose for 2016 er uændret i forhold til oplysningerne i årsrapporten for 2015. Den modelmæssige resultatprognose lyder således på 800 til 900 mio. kr. efter skat, eksklusive afløbsresultat.

Som det fremgår af side 11-12 i årsrapporten, er resultatprognosen følsom over for en række forudsætninger.

Udlodningspolitikken har ligget fast siden 1998, hvor vi indledte vores tilbagekøb af Topdanmark-aktier.

Med de Topdanmark-aktier, vi foreslår nedskrevet senere på generalforsamlingen i dag, har vi tilbagekøbt og annulleret Topdanmark-aktier for 16,8 mia. kr. siden 1998. Det svarer til, at aktiekapitalen er nedskrevet med 77,0 %.

Den gennemsnitlige anskaffelseskurs ligger på 53. Til sammenligning lå kursen her til formiddag på 171.

Siden 2000, hvor tilbagekøbet for alvor tog fat, har den gennemsnitlige udlovningsprocent eller tilbagekøbs-yield ligget på 9,4 %.

For 2016 forventes et tilbagekøb på 1.250 mio. kr., svarende til en udlovningsprocent på 7,5 %.

På nuværende tidspunkt har vi tilbagekøbt for 53 mio. kr., og der resterer således 1.197 mio. kr. af tilbagekøbsprogrammet for 2016.

Til og med offentliggørelsen af regnskabsmeddelelsen for 3. kvartal 2015 har Topdanmark selv stået for at tilbagekøbe Topdanmark-aktier i henhold til det udmeldte tilbagekøbsprogram.

I kvartalsmeddelelsen for 3. kvartal 2015 meddelte vi, at tilbagekøbet fremover bliver foretaget efter den såkaldte Safe Harbour-metode.

Det er en tilbagekøbsmetode, hvor tilbagekøbet foretages af en uafhængig 3. part, hvilket betyder, at tilbagekøbet af Topdanmark-aktier kan fortsætte også i perioderne op til offentliggørelsen af kvartalsmeddelelserne, hvor vi har inside informationer.

Topdanmark har indgået en aftale med Danske Bank som den uafhængige part, der står for aktietilbagekøbet. Aftalen med Danske Bank sikrer, at handelsbeslutninger og eksekvering af tilbagekøbet foregår uafhængigt af og uden indflydelse fra Topdanmark.

Topdanmark modtog i februar et påbud fra Finanstilsynet om midlertidigt at indstille tilbagekøbsprogrammet for 2016.

Dette skyldes, at Topdanmark efter overgangen til de nye Solvens II-regler pr. 1. januar 2016 skulle have haft Finanstilsynets godkendelse før tilbagekøbet blev indledt

Solvensreglerne er helt nye og uprøvede, og vi må erkende, at vi begik en fodfejl ved ikke at have ansøgt Finanstilsynet om den nødvendige forhåndsgodkendelse. Derfor blev tilbagekøbsprogrammet sat i bero, indtil Finanstilsynet godkendte det planlagte tilbagekøb.

Vi har i går modtaget Finanstilsynets godkendelse af, at vi kan genoptage tilbagekøbet og har derfor i dag genoptaget tilbagekøbet af Topdanmark-aktier.

Det er fortsat Topdanmarks hensigt at tilbagekøbe egne aktier for 1.250 mio. kr. på baggrund af det forudsatte resultat for 2016.

Topdanmarks koncerndirektør for skadeforsikring, Kim Bruhn-Petersen, har meddelt, at han i forbindelse med at han snart fylder 60 år, ønsker at fratræde sin stilling. Kim fratrådte som

koncerndirektør d. 1. marts 2016, og Marianne Wier og Brian Rothemejer Jacobsen indtrådte pr. samme dato i Topdanmarks koncerndirektion.

Marianne Wier har siden 2013 været direktør for Topdanmarks skadebehandling. Tidligere har Marianne Wier haft ledende stillinger, bl.a. i IT-branchen. Marianne har fået direktionsansvaret for skadebehandling, koncernudvikling og IT. Herudover får Marianne Wier ansvaret for Topdanmarks digitale udvikling.

Brian Rothemejer Jacobsen har siden 2006 været direktør for Topdanmark Livsforsikring. Tidligere har Brian Rothemejer Jacobsen haft andre ledende poster i Topdanmark-koncernen. Brian har fået det kommercielle direktionsansvar for skade- og livsforsikring samt Marketing.

Ud over Marianne Wier og Brian Rothemejer Jacobsen, vil direktionen fortsat bestå af CEO Christian Sagild og CFO Lars Thykier.

Jeg vil gerne takke Kim Bruhn-Petersen for en stor og værdifuld indsats for Topdanmark gennem 27 år. Han har en stor andel i Topdanmarks flotte forsikringstekniske resultater og han har været med til at gøre Topdanmark mere kundeorienteret.

Jeg vil også gerne benytte lejligheden til at byde Marianne Wier og Brian Rothemejer Jacobsen velkommen i koncerndirektionen. Det er dejligt at vi har to så kvalificerede interne kandidater, som kan indtræde i koncerndirektionen.

Begge har de kvalifikationer, der skal til for at videreføre Topdanmarks fokuserede strategi med henblik på at udbygge positionen på det danske forsikringsmarked, og vi ser i bestyrelsen frem til at arbejde med Marianne, Brian og resten af direktionen på at videreudvikle Topdanmark indenfor vores klare strategi; herunder at blive endnu skarpere på det digitale område.

Bestyrelsens medlemmer har modtaget et ordinært honorar, der i 2015 udgjorde 350.000 kr. Formanden får tredobbelt og næstformanden dobbelt honorar. Formandskabet modtager tillige et honorar for varetagelse af formandsopgaver i Topdanmark Forsikring, svarende til 50 % henholdsvis 25 % af grundbeløbet.

Revisionsudvalgets formand har i 2015 herudover modtaget et honorar svarende til 2/3 af grundhonoraret, mens revisionsudvalgets øvrige medlemmer har fået et honorar, der svarer til halvdelen af det ordinære honorar. Aflønningsudvalget og nomineringsudvalget modtager ikke særskilt honorar. Bestyrelsen modtager ikke optioner eller andre resultatafhængige ydelser.

Som det fremgår af dagsordenens pkt. IV.C, foreslås det ordinære honorar fastholdt på 350.000 kr. i 2016.

Som det fremgår af aflønningspolitikken, er aflønningen til direktionen, Topdanmark-koncernens væsentlige risikotagere og selskabets øverste daglige ledelse, også kaldet fredagskredsen, baseret på en fast grundløn, hvoraf en fast andel, nemlig 10 % af summen af den kontante løn og pension samt værdien af fri bil, udbetales i form af aktieoptioner. Der udbetales ikke individuel bonusløn eller andre former for variabel løn til disse medarbejdere.

Fastsættelse af den faste grundløn til direktion og fredagskreds sker ud fra en konkret vurdering af den enkelte medarbejder, hvor der bl.a. tages hensyn til vedkommendes position, person og performance.

Som det fremgår af note 35 i regnskabet, modtog direktionen i 2015 i alt 20,7 mio. kr. i vederlag, heraf 19 mio. kr. i kontant løn, samt 2 mio. kr. i form af aktieoptioner. For 2016 forventes direktionens samlede løn at udgøre ca. 30 mio. kr., hvoraf 10 % udbetales som aktieoptioner.

Stigningen i forhold til 2015 skyldes, at direktionen, i forbindelse med Kim Bruhn-Petersens fratræden, blev udvidet fra tre til fire medlemmer, og at Kim Bruhn-Petersen modtager vederlag i den resterende del af 2016.

Direktionens løn for 2017 vil ligge inden for rammerne af den vedtagne aflønningspolitik.

Hvis man er interesseret i at vide mere om aflønning i Topdanmark, kan jeg henvise til årsrapporten og til selskabets hjemmeside, hvor man kan finde mange og detaljerede oplysninger.

Som det fremgår af dagsordenens pkt. IV. A stiller bestyrelsen forslag om at ophæve vedtægternes aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer på 70 år.

Forslaget er for det første begrundet i den generelle samfundsudvikling, hvor aldersbegrænsninger i stigende omfang afskaffes for at undgå aldersdiskrimination, og i erkendelse af at alder ikke i sig selv er afgørende for et bestyrelsesmedlems formåen.

Hertil kommer at en aldersbegrænsning på 70 år vil kunne være en begrænsende faktor i forbindelse med fremtidige rekrutteringer til bestyrelsen.

Som det fremgik af en tidligere udsendt selskabsmeddelelse, udtrådte Bjarne Graven Larsen af bestyrelsen i december 2015 som følge af, at han pr. 1. februar i år er tiltrådt et job som investeringsdirektør for det canadiske pensionsselskab, Ontario Teachers Pension Plan.

Herudover har Anders Colding Friis meddelt, at han ikke ønsker at genopstille til dette års bestyrelsesvalg. Anders Colding Friis blev i 2014 koncerndirektør for Pandora. Denne stilling er meget tidskrævende, og Anders Colding Friis har derfor ikke længere den nødvendige tid til at varetage bestyrelsesposten i Topdanmark.

Jeg vil gerne benytte lejligheden til at takke Bjarne Graven Larsen og Anders Colding Friis for deres indsats i bestyrelsen.

Som det fremgår af generalforsamlingsindkaldelsen, foreslår bestyrelsen valg af to nye bestyrelsesmedlemmer, Lone Møller Olsen og Jens Aaløse.

Lone Møller Olsen er statsautoriseret revisor, og har mange års erfaring som revisor for selskaber i den finansielle sektor. Der er således næppe mange revisorer i Danmark, der har større erfaring fra forsikrings- og pensionsbranchen end Lone Møller Olsen.

Lone Møller Olsen har siden 1992 været ejerpartner i Deloitte, men ønsker nu en karriere som professionelt bestyrelsesmedlem, og har derfor valgt at forlade Deloitte pr. 1. april 2016.

Udover sin ubetingede erfaring på det regulatoriske og revisionsmæssige område har Lone Møller Olsen også den kommercielle indsigt og forståelse, der er nødvendig for at kunne indgå i Topdanmarks bestyrelse.

Det er bestyrelsens opfattelse, at Lone Møller Olsens profil passer godt til bestyrelsens ønske om at finde et nyt bestyrelsesmedlem, der dels har erfaring og kompetencer på de finansieringsmæssige og regulatoriske områder, dels har de rigtige kompetencer til at indtræde i og på et tidspunkt overtage posten som formand for revisionsudvalget i stedet for mig selv.

Da Lone Møller Olsen har været partner hos Deloitte, som er revisor for Topdanmark, opfylder hun formelt ikke Komitéen for god selskabsledelses definition af uafhængighed ved sin indtræden i bestyrelsen.

Lone Møller Olsen har ikke arbejdet med Topdanmark i de seneste 20 år og har som sagt en enestående indsigt i den danske forsikrings- og pensionssektor. Det er derfor vores opfattelse, at Lone Møller Olsen har den fornødne uafhængighed.

Jens Aaløse er koncerndirektør i TDC, og har mange års kommerciel erfaring særligt indenfor salg, marketing og strategisk ledelse. Hertil kommer, at Jens Aaløse har stor viden om og erfaring på det digitale område, hvor han i flere forskellige sammenhænge har haft ansvaret for implementering af online og mobile løsninger.

Jens Aaløse har tidligere været CEO for Danske Spil.

Som konsekvens af den hastige digitale udvikling, har det været bestyrelsens ønske at styrke bestyrelsens kompetencer indenfor digitalisering og særligt digital distribution. Ikke mindst af denne grund er det bestyrelsens opfattelse, at Jens Aaløse har den helt rigtige profil til at besætte en af de to ledige bestyrelsesposter.

Afslutningsvis vil jeg gerne rette en stor tak til vores kunder, hvoraf mange har været loyale kunder i Topdanmark i mange år. Vi vil gøre hvad vi kan, for at leve op til kundernes forventninger om at være et effektivt og serviceminded forsikringsselskab.

Også en tak til alle Topdanmarks medarbejdere, der igen i 2015 har udført en stor og motiveret indsats.

Tak for opmærksomheden.

