

Trygs generalforsamling

16. marts 2018

Bestyrelsesformandens beretning

2017 var et begivenhedsrigt år. Tryg opfyldte de økonomiske mål, som var opstillet for 2017, præsenterede nye mål frem mod 2020 på kapitalmarkedsdagen i London i november 2017, og mod slutningen af året blev Alka Forsikring købt, hvilket dog er betinget af myndighedernes godkendelse.

Tryg præsenterede i 2014 økonomiske mål frem mod 2017 med en combined ratio på eller under 87, en omkostningsprocent på eller under 14 og en egenkapitalforrentning på 21 eller mere. Med en combined ratio på 84,4, en omkostningsprocent på 14 og en egenkapitalforrentning på 28,8 blev alle målene opfyldt.

Resultatet af forsikringsforretningen udgjorde 2.789 mio. DKK og var positivt påvirket af en lav omkostningsprocent samt et lavt niveau af vejr- og storskader.

Det interne effektiviseringsprogram med et samlet mål på 750 mio. DKK blev opfyldt, og i 2017 bidrog programmet med 375 mio. DKK, hvilket var væsentligt for, at målet om en omkostningsprocent på 14 for 2017 blev opnået.

I 2017 var der også stort fokus på at udvikle digitale løsninger til kunderne. I Norge var Tryg de første til at udvikle en fuldautomatiseret skadebehandlingsløsning, og den første kunde, som anvendte denne, fik sin skade behandlet på 3 sekunder uden involvering af medarbejdere fra Tryg. Tryg ser store muligheder i digitalisering inden for både salg, kundeservice og skadebehandling til gavn for både kunder og aktionærer.

Den makroøkonomiske situation var generelt positiv i både Danmark og Norge med lav arbejdsløshed i niveauet 4 % og en vækst i bruttonationalproduktet på cirka 2 %. Særligt den vestlige del af Norge har dog været påvirket af lave oliepriser, men er nu inde i en forbedret udvikling.

Resultatet af forsikringsforretningen udgjorde 2.789 mio. DKK mod 2.390 mio. DKK i 2016. Korrigeret for nedskrivning af immaterielle aktiver i 2016 på 250 mio. DKK var der tale om en pæn forbedring på 149 mio. DKK svarende til 6%.

Bruttopræmieindtægten steg med 1,7 % i 2017, hvilket var markant højere end i 2016 med en vækst på 0,1 %. Den positive udvikling var især drevet af udviklingen i den danske privatforretning, som havde en vækst på 3%, hvor der var en stigning i fastholdelsesprocenten, som skal ses i sammenhæng med medlemsbonus fra TryghedsGruppen. Den norske forretning var generelt lidt mere under pres blandt andet som følge af en reduceret fastholdelsesprocent for markedet som helhed.

Erstatningsprocenten blev forbedret i forhold til 2016, hvilket især kan henføres til det omtalte effektiviseringsprogram samt et lavere niveau af vejr- og storskader.

Investeringsresultatet udgjorde 527 mio. DKK, hvilket var et højt niveau som især skyldtes et godt afkast på aktier. Når der korrigeres for, at investeringsafkastet i 2016 var positivt påvirket af ejendomsopskrivninger på 500 mio. DKK, var investeringsafkastet i 2017 40 mio. DKK højere end 2016.

Tryg har stort fokus på kunderne og opstillede i 2014 konkrete kundemål frem mod udgangen af 2017. Målet om en fordobling af anbefalingsgraden, den såkaldte NPS, blev opfyldt med 22. Det er samtidig glædeligt, at målene for antallet af kunder med 3 eller flere produkter, såkaldte 3+ kunder, og fastholdelsesprocenten blev opfyldt i Danmark. Opfyldelsen af målene for Danmark skal også ses i lyset af, at det var anden gang, at der blev udbetalt medlemsbonus.

I Norge var fastholdelsesprocenten påvirket af en stigende afgang for hele det norske marked. Antallet af kunder med 3 eller flere produkter steg markant i 2017, men det var ikke helt tilstrækkeligt til, at målet blev nået i Norge.

Trygs øgede kundefokus vil fortsætte og nye mål er sat, hvilket jeg vil komme ind på senere i min beretning.

Det er meget vigtigt for Tryg at levere et stabilt og stigende udbytte til aktionærerne og herudover at have et solidt kapitalgrundlag, som skaber sikkerhed for kunderne, medarbejderne og aktionærerne. Tryg havde ved udgangen af 2017 et kapitalgrundlag, som

var 181 % højere end kapitalkravet, da Tryg i forbindelse med købet af Alka udvidede aktiekapitalen med 4 mia. DKK. Korrigeret for kapitaludvidelsen i forbindelse med købet af Alka havde Tryg et kapitalgrundlag, som var 96 % højere end kapitalkravet.

Tryg har stort fokus på at udbetale udbytte til aktionærene, og derfor påbegyndte Tryg i 2017 udbetaling af udbytte hvert kvartal. Tryg har i de tre første kvartaler af 2017 udbetalt 1,60 DKK i hvert kvartal.

På baggrund af resultatet for 2017 foreslår bestyrelsen således, at der udbetales et yderligere ordinært udbytte på 1,60 DKK svarende til i alt 6,40 DKK for hele året. Herudover foreslår bestyrelsen et ekstraordinært udbytte på 1 mia. DKK svarende til 3,31 DKK per aktie.

Trygs overordnede mål frem mod udgangen af 2020 er at opnå et forsikringsteknisk resultat på 3,3 mia. DKK, en egenkapitalforrentning på eller over 21 % efter skat, en combined ratio på eller under 86 og en omkostningsprocent på omkring 14. Disse mål forudsætter endelig myndighedsgodkendelse af Alka-købet.

Tryg ønsker fortsat at have et mål for kundernes anbefalingsgrad, udtrykt ved TNPS, som skal være mindst 70 ved udgangen af 2020. TNPS udtrykker kundernes anbefalingsgrad umiddelbart, efter at kunderne har været i kontakt med Tryg. Herudover har Tryg et mål om at øge antallet af kunder med 3 eller flere produkter med mindst 10 %.

I 2018 vil Trygs danske kunder igen modtage bonus fra TryghedsGruppen, hvilket vil understøtte Trygs arbejde med kundeloyalitet. TryghedsGruppens repræsentantskab besluttede på et repræsentantskabsmøde i tirsdags at udbetale 8 % af de danske kunders årlige periodiserede præmie for 2017, hvilket sker 12. juni 2018.

Tryg-aktien havde en opadgående trend i 2017 med flere udsving. Der var et fald i aktien efter offentliggørelsen af årsregnskabet 2016 i januar 2017, som dog efter få dage var tilbage på samme niveau som før årsregnskabet 2016. Halvårsregnskabet medvirkede til en kortvarig stigning i aktien. I november præsenterede Tryg nye finansielle mål og kundemål på Kapitalmarkedsdagen i London, hvilket ikke medførte væsentlige udsving. I december fandt opkøbet af Alka sted, og ved offentliggørelsen af købet var der en mindre stigning i aktien. 2018 begyndte turbulent på grund af den generelle usikkerhed i aktiemarkedet, som dog blev erstattet af en stigende trend i februar 2018.

Det er bestyrelsens målsætning, at Tryg-aktien skal være en attraktiv investering for både danske og udenlandske investorer samt for såvel private som professionelle. Det er forudsætningen for, at vi altid kan tiltrække kapital efter behov til selskabets fortsatte udvikling. Trygs aktie er en stabil og langsigtet investering, der skal give et godt afkast med en lav risiko. Ser man på aktionærfordelingen og den geografiske fordeling af aktier i fri omsætning, understøtter sammensætningen målet om en god fordeling mellem de forskellige aktionærgrupper. Vi værdsætter naturligvis den opbakning og tillid til selskabet, vi fortsat har blandt både de danske og de mange udenlandske aktionærer.

Jeg vil nu gennemgå de øvrige punkter i beretningen. Næste punkt er dagsordenens pkt. 3 – Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskuddet.

Bestyrelsen har en udbyttepolitik, der sigter mod at udlodde et nominelt stabilt stigende udbytte på et niveau svarende til mellem 60 % og 90 % af årets resultat efter skat. Eventuel overskydende kapital kan udloddes som ekstraordinært udbytte.

I 2017 introducerede Tryg kvartalsvise udbytter, og bestyrelsen foreslår i overensstemmelse hermed, at der for 4. kvartal 2017 udloddes 1,60 DKK pr. aktie. I april, juli og oktober 2017 blev der ligeledes udbetalt 1,60 DKK pr. aktie, hvilket svarer til et samlet udbytte på 6,40 DKK for 2017 svarende til 1.827 mio. DKK, som kontant ordinært udbytte til aktionærene. Dette svarer til 73 % af koncernens resultat. Til sammenligning blev der udbetalt 6,20 DKK pr. aktie sidste år, baseret på 2016-resultatet.

På baggrund af en større præference for kontant udbytte frem for aktietilbagekøb blandt aktionærer og investorer, besluttede bestyrelsen sidste år at udlodde overskydende kapital som kontant udbytte frem for aktietilbagekøb. Bestyrelsen foreslår et ekstraordinært udbytte på 1 mia. DKK svarende til 3,31 DKK pr. aktie. Samlet, inklusive det ordinære udbytte for 4. kvartal 2017, udbetales således 4,91 DKK pr. aktie den 21. marts 2018.

Jeg vil nu gennemgå bestyrelsens honorar. Bestyrelsens medlemmer aflønnes med et fast årligt basishonorar. Hertil kommer et særligt honorar for formandsposten, næstformandsposten og for medlemmer af revisionsudvalget, risikoudvalget, aflønningsudvalget og en nedsat ad-hoc it-arbejdsgruppe.

For 2018 foreslår bestyrelsen et uændret fast årligt basishonorar på 360.000 kr.
Bestyrelsesformanden modtager 3-dobbelt basishonorar og næstformænd dobbelt honorar.

Jeg bemærker, at bestyrelsesmedlemmerne ikke deltager i nogle fratrædelsesordninger, bonusprogrammer eller pensionsordninger.

Det foreslås, at honoreringen af bestyrelsens revisionsudvalg fortsætter uændret i 2018, 150.000 DKK til medlemmerne og 1,5 x basishonorar til formanden.

Revisionsudvalget bestod i 2017 af Torben Nielsen som formand og derudover Lene Skole, Mari Thjømøe og Jesper Hjulmand. Revisionsudvalget beskæftiger sig med revisionsforhold, herunder intern revision, intern kontrolprocedure, årsregnskabet samt indstilling til valg af og overvågning af den uafhængige revision.

Ligeledes foreslås det, at honoreringen af bestyrelsens risikoudvalg fortsætter uændret i 2018 med 140.000 DKK til medlemmerne og 1,5 x basishonorar til formanden.

Risikoudvalget bestod i 2017 af Torben Nielsen som formand og Lene Skole, Mari Thjømøe, Jesper Hjulmand og Tina Snejbjerg. Risikoudvalget beskæftiger sig med risikoforhold, herunder overvågning af de væsentligste risikoområder og Trygs risikostyring.

Endelig foreslås det, at honoreringen for bestyrelsens aflønningsudvalg forbliver uændret på 100.000 kr. til medlemmerne og 1,5 x basishonorar til formanden.

Aflønningsudvalget bestod i 2017 af mig selv som formand og Carl-Viggo Östlund, Ida Sofie Jensen og Tom Eileng samt Jukka Pertola, der indtrådte i udvalget fra marts 2017. Udvalget beskæftiger sig hovedsageligt med aflønningspolitik og retningslinjer for incitamentsaflønning til direktion og risikotagere.

Bestyrelsens nomineringsudvalg bestod i 2017 af formandskabet, Torben Nielsen, Jukka Pertola og mig selv som formand. Udvalget beskæftiger sig med at sikre den rette sammensætning og størrelse af direktionen og bestyrelsen og indstilling af nye kandidater til bestyrelsen.

Der foreslås uændret intet særskilt honorar.

Altså på alle områder uændrede honorarer for bestyrelsen i 2018. Det forventes, at der skal ske en regulering i 2019.

Bestyrelsens midlertidige it-arbejdsgruppe består af Carl-Viggo Östlund som formand, Ida Sofie Jensen, Lone Hansen samt Jukka Pertola fra marts 2017. Der foreslås et engangshonorar på 140.000 kr. til hver af de fire medlemmer. Arbejdsgruppen beskæftiger sig med digitalisering af Tryg.

Bestyrelsen fastlægger direktionens aflønning efter indstilling fra Aflønningsudvalget. Som hidtil er det vores politik at være åbne om direktionens lønforhold. På planchen kan ses den faste basisløn, pension heraf, personalegoder og værdien af matching shares på tidspunktet for tildeling af retten til at deltage i Matching Shares-programmet.

Tryg ønsker at give en konkurrencedygtig og markedstilpasset samlet løn, hvor der sikres et passende forhold mellem direktionens aflønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for Trygs aktionærer på kort og langt sigt.

Reguleringen af direktionslønningerne for 2018 er baseret på direktørens organisatoriske ansvar, selskabets overordnede resultat, benchmark op mod markedet og en vurdering af den enkelte direktør set i forhold til resultatopnåelse, potentiale, samarbejde og helhedssyn.

Direktionen kan endvidere, som det eneste variable lønelement i deres aflønning, deltage i et Matching Shares-program. På baggrund af bestyrelsens vurdering af direktionens og den enkelte direktørs resultater og performance for 2017, kan direktøren for egne midler og til markedskurs købe aktier for det beløb, bestyrelsen tildeler. Efter lønpolitikken kan det beløb maksimalt være 50 % af den faste løn inklusive pension i optjeningsåret. Efter fire år tildeler Tryg vederlagsfrit det samme antal aktier, som direktøren har købt.

Hermed har jeg afsluttet min beretning og gennemgang af regnskabet for 2017 med overskudsdisponering samt den foreslåede aflønning og honorarstruktur for 2018.