

# Topdanmark A/S

## Generalforsamling 24.3.2022

### Talepapir til Topdanmark A/S elektroniske generalforsamling

Mit navn er Anders Nørskov. Jeg fremsender dette indlæg som repræsentant for Dansk Aktionærforening (DAF), der varetager private aktionærers interesser i Danmark. Jeg har i dag tre spørgsmål med til ledelsen.

Sidste år beskrev jeg, hvordan 2020 havde været et usædvanligt år, som især var velegnet til at vurdere den risk management praksis, som er bygget ind i Topdanmarks forretningsmodel. På sin vis gør det samme sig igen gældende for 2021, hvor året igen er et godt udgangspunkt for vurdering af forretningsmodellens risk management styrker.

I Dansk Aktionærforening går vi ind for det, vi kalder en GOD investering.

G = Gennemsigtig

O = Ordentlig

D = Dygtig

Når ledelsens skøn viser sig at være helt forkert, faktisk 50% i forhold til hvordan året endte, så kan man tro at den store fejlmargen både sætter spørgsmålstejn ved Topdanmarks Gennemsigtighed og Dygtighed. Men inden man springer til den konklusion, skal man huske at omstændighederne var så usædvanlige, at man ikke på nogen rimelig måde kan bebrejde ledelsen. Der er heller ingen grund til at antage, at det første skøn var af den type, som udelukkende tjener til senere på året at foretage opjusteringer af forventningerne. Alt tyder på, at såvel ledelse som medarbejdere igen i år skal roses for en fantastisk indsats. Dels for at sikre driften under nedlukninger og dels for at præstere på et fortsat meget højt niveau med produktfornyelser, tilfredshedsundersøgelser internt og eksternt, som igen ligger helt i top. Endelig skal I også roses for, at afløbsgevinsterne er positive, fordi det afspejler en forsigtig tilgang til behovet for reserver.

### Spørgsmål 1

Har forløbet af året 2021 givet anledning til ændringer i Jeres model for resultatforventninger?

### Svar

Ja, modellen er blevet ændret.

Afvigelser er primært drevet af eksterne faktorer (vejrlig, finansmarkedernes udvikling, éngangs effekter og lign). I løbet af 2021 er der ændret for guidance for C/R (combined ratio),

vækstforventninger idet der nu er et bredere spænd, men uden at være mere usikker (ifølge CFO Lars Kufall Beck).

Man fristes til at sige, at det mest interessante i Topdanmark for regnskabsåret 2021 i virkeligheden først skete i marts 2022, hvor livselskabet blev solgt fra. Så vidt det kan bedømmes er salget sket til en god pris. Topdanmark er – når formalia er på plads med salget af Liv til Nordea – som resten af selskaberne i If... gruppen et rent non-life selskab, og man må nu forvente, at der er gjort klar til en afklaring med opkøb. Jeg vil igen i år opfordre Sampo til at tone rent flag og vedstå sine hensigter. Topdanmark har brugt mange ressourcer og penge på udvikling af et state-of-the-art IT system.

### **Spørgsmål 2**

Er de IT investeringer, som Topdanmark har foretaget i IT spildte, hvis Topdanmark bliver opkøbt af If...?

### **Svar**

Nej, investeringerne ikke spildte, da der er tale om kernesystemer.

Kan og vil ikke udtale sig om en potentiel købers IT systemer (ifølge CEO Peter Herman).

Forsikringslandskabet i Danmark og i Norden er under betydelig forandring med Trygs køb af RSA Scandinavia og Alm Brands køb af Codan (og salg af Alm Brand Liv). Digitaliseringen fortsætter med højt tempo inden for alle områder af forretningen og kræver betydelige investeringer. GDPR har tidligere været nævnt af mange selskaber som en stor belastning. Der er lige nu betydelig mangel på arbejdskraft i Danmark. Hjemmearbejde og arbejde på distance vinder hastigt frem. Det giver anledning til en række udfordringer omkring ledelse, kontrol og team spirit, men også mange nye muligheder.

### **Spørgsmål 3**

Hvor ser Topdanmark i marts 2022 sine største udfordringer på kort og mellemlang sigt?

### **Svar**

Store investeringer i kernesystemer, ændret konkurrencesituation og måske inflation på kort sigt.

Makroøkonomiske faktorer som afledte effekter af krigen i Ukraine kan komme på tale.

Topdanmarks modforholdsregler er især at arbejde med omkostninger og prismodeller (ifølge CEO Peter Herman).

Til slut vil jeg ønske Topdanmarks ledelse og medarbejdere tillykke med igen at have leveret et rigtig flot resultat og udtrykke håbet om fortsat medvind i 2022!