

## Formand Søren Boe Mortensens tale til årsmødet

09.05.2016

### 1. Velkommen:

- a. Jeg vil gerne byde velkommen til jer alle.
- b. Det er dejligt, at I har valgt at komme her i Lokomotivværkstedet og deltage i vores årsmøde.
- c. Vi håber, at vi får nogle gode timer sammen.

### 2. Årets tema:

- a. Vi har i år valgt at sætte fokus på forsikrings- og pensionsbranchens rolle i velfærdssamfundet. Det gør vi under overskriften:
- b. "Almindelige forsikringer til alle på rimelige vilkår – Hvad betyder det?"
- c. Vi vil gerne sætte fokus på de styrker og de begrænsninger der ligger i at bruge forsikringsløsninger. Og hvordan det adskiller sig fra det, som det offentlige, skattefinansierede system kan levere.
- d. Men inden vi åbner op for den debat, så vil jeg gerne sige lidt om nogle andre temaer, der også optager os.

### 3. Det forgangne år - Skade:

- a. Vi har efterhånden haft en række gode år i skadeforsikringsbranchen. Det gælder også 2015. Der er styr på omkostningerne, omkostningsprocenten ligger konstant, og vi har været forsået for de store ubehageligheder som storme og monsterregn.
- b. Det skal vi være glade for. Vi skal ikke mange år tilbage, før billedet var et andet. Men set over de sidste 10 år er vi nu ved at være oppe på at forrente vores egenkapital på linje med det, man leverer i det øvrige erhvervsliv.
- c. Alligevel præsenteres vi jævnligt for påstande om, at konkurrencen ikke er hård nok. Så sent som i denne uge, har vi set et eksempel på det.

Forsikring & Pension  
Philip Heymans Allé 1  
2900 Hellerup  
Tlf. 41 91 91 91  
Fax 41 91 91 92  
fp@forsikringogpension.dk  
www.forsikringogpension.dk

Per Bremer Rasmussen  
Adm. direktør  
Dir. 41 91 90 01  
pbr@forsikringogpension.dk

Vores ref. BS  
Sagsnr. GES-2015-00238  
DokID 370935

- d. Vi, der hver dag kæmper om kunderne, ved, at konkurrencen er hård. Det betyder bl.a. at priserne på flere områder er på vej ned. Bilforsikringerne er et eksempel.
- e. Den danske forbruger kan vælge mellem mange forsikringselskaber. Der er nogle, der er store, men der også mange mindre og mellemstore, der bidrager godt til at presse de store. Nogen efterlyser hårdere konkurrence fra udlandet. Men vi har jo allerede selskaber, der er udenlandsk ejede på markedet. Det giver konkurrence. Og at de danske selskaber er så omkostningseffektive, at de skræmmer nogle udenlandske konkurrenter væk, ja, det kan jo næppe siges at skade konkurrencen.
- f. Der er også god gennemsigtighed på det danske marked. Det er nemt at sammenligne priser og dækninger i Danmark. Branchen har selv lavet en sammenligningsportal – Forsikringsguiden - og andre aktører er fulgt med. Der er ingen tvivl om, at det er med til at øge mobiliteten. På trods af, at danskerne ikke bruger meget tid på deres finansielle forhold, så er de faktisk flittige til at skifte forsikringselskab – også i europæisk sammenhæng. Det viser sig faktisk, at en meget stor del af vores kunder skifter forsikringselskab, fordi de er blevet kontaktet af et andet forsikringselskab. Så den omstridte dørsalgslov er altså også god for konkurrencen!

Forsikring & Pension

Vores ref. BS

Sagsnr. GES-2015-00238

DokID 370935

#### 4. Det forgangne år - Liv og Pension:

- a. Modsat skadeforsikringsområdet, så blev pensionsområdet påvirket af finanskrisen. Vi kom igennem uden forsikrings- eller pensionspakker; men den lave rente er en udfordring.
- b. På trods af den historisk lave rente er det lykkedes at skabe pæne afkast til pensionskunderne. Den lave vækst og den lave rente skaber bekymring for fremtidens pensioner og rejser spørgsmål om forudsætningerne for de fremtidige afkast. Der er rejst tvivl om forudsætningerne for de pensionsprognoser, vi laver. De er for optimistiske - mener nogle.
- c. Det mener jeg ikke. Hvis vi ser på, hvordan vores renteforudsætninger har klaret sig historisk, så ser det faktisk pænt ud – ja i denne snævre kreds vil jeg sige: Overraskende pænt. Det faktiske afkast svinger en del fra år til år, men set over de sidste knap 20 år svarer afkastet nøje til prognoseforudsætningerne. Og selv her efter finanskrisen passer det nogen lunde.
- d. Når vi ser fremad, så står vi ikke overfor en ny finansiel krise. Vi står overfor en vækstudfordring. Det er også det udgangspunkt Kommissionen har. Derfor er der fokus på vækst og investeringer. Og der er specielt fokus på pensionsbranchens investeringer.
- e. Det er fint, men det spiller ikke rigtigt sammen med den måde vi reguleres på. Reguleringen har kun fokus på forsigtighed og kortsigtede udsving. Vækst kræver jo risikovillighed.
- f. Der er fuld gang i omlægningen af pensioner fra gennemsnitsrente til markedsrente. Der indbetales nu klart flere penge på markedsrenteprodukter. Og selv om det tager tid, så er udfasningen af især de høje garantier i fuld gang.

- g. Det er en nødvendig tilpasning til de lave renter. Og det efterkommer de opfordringer vi har fået fra politikere og myndigheder.
- h. Nogle har kritiseret den udvikling og påpeget, at vi overvælter større risiko på pensionskunderne. Det er nok mere formelt end reelt. Historien har vist os, at den bedste sikkerhed for en god pension er en stabil økonomisk udvikling med langsigtet vækst. Altså ansvarlig og langsigtet økonomisk politik.
- i. Og så kræver pensionsopsparing også stabile skatteforhold. Danskerne reagerer på ændringer i skattevilkårene. Vi så det, da rateloftet blev indført: De samlede pensionsindbetalinger faldt. For første gang i mange år. Vi så det, da rateloftet blev reduceret: indbetalingerne faldt. Og vi så det sidste år: indbetalinger til individuelle ratepensioner faldt, da vilkårene for selvstændige for at spare op til pension blev forringet.

## 5. Vi kan glæde os over, at kunderne er tilfredse

- a. Vi kan glæde os over, at kunderne generelt er tilfredse med os.
- b. Det er afgørende for os og vores virksomhed, at vi har folks tilid.
- c. De målinger, vi jævnligt får foretaget af kundetilfredsheden, placerer os normalt på et højt niveau. Det gælder også den seneste måling fra 2015. Vi ligger højt både i absolutte tal - og højere end fx dagsinstitutioner. Det er jeg glad for - ikke mindst fordi forsikring går for at være et lavinteressefelt.
- d. Også i sammenligning med vores kollegaer i de andre nordiske lande ligger vi i top.
- e. Vi er også blevet bedre til at afstemme forventninger hos kunderne og håndtere klager; ankenævnstatistikken har aldrig været bedre.

## 6. Solvens II: ikke behov for ny rentekurve; ikke behov for skrækscenarier

- a. Den 1. januar skiftede vi solvensregime. Solvens II er en realitet. Overgangen har krævet en kæmpe indsats af sektoren, men er dog sket uden de store problemer. Danmark er nok et af de lande, hvis ikke det land, der har været bedst forberedt. Det har det danske finanstilsyn en betydelig del af æren for: Vi har længe haft fokus på de risici, vi skal håndtere. Senest i systemer som vi har kaldt solvens 1,5 eller Solvens 1,75, og overgangen til de risikobaserede kapitalkrav i SII flyttede ikke meget, ja, man kunne fristes til at sige, at den ekstra administrative byrde næppe tjenes hjem.
- b. Men samarbejdet med tilsynet har også her været godt og sagligt. Tak for det.
- c. Både i Danmark og i EU er der fokus på at skabe vækst. Og der er fokus på den rolle vi kan spille. Det vil vi selvfølgelig gerne bidrage til. Men det forudsætter, at der er ro om, hvordan reguleringen ser ud. At det system vi nu har fået, også er det, der gælder i fremtiden.

- d. Så her kunne vi godt tænke os, at man på europæisk plan klappe hesten lidt.
- e. Allerede inden SII var trådt i kraft, annoncerede det europæiske tilsynssamarbejde EIOPA, at systemet skulle evalueres. Og de er allerede gået i gang. Der er taget initiativ til en revision af den såkaldte Ultimate Forward Rate, eller UFR.
- f. UFR er en helt central del af SII. Det er den, der i meget høj grad bestemmer de rentesatser, som vi skal bruge til at prissætte vores forpligtigelser og dermed vores kapitalbehov. Jo lavere rente jo højere kapitalkrav. Tanken med UFR er, at den skal være anker i renteutviklingen. Uanset den aktuelle rente, så er det den langsigtede vækst og den langsigtede inflation, der i sidste instans styrer renten. Derfor er der fornuft i at have en stabil og uforanderlig forventning til den langsigtede rente.
- g. For godt 14 dage siden så vi frugten af EIOPAS arbejde. Den langsigtede fundamentale rente – den man betegner som Ultimate – skal revideres hvert år. Så meget for "ultimate" og så meget for "ro".
- h. Solvens II bygger på risikobaseret tilsyn. Der skal fokus på de områder og de selskaber, hvor risikoen er størst. Det er sundt. Men EIOPA agerer anderledes. Der er en hel del lande i Europa, hvor forsikrings- og pensionselskaberne er meget langt fra at kunne leve op til kapitalkravene i SII, og hvor forbrugerbeskyttelsen er ringere. Her har man givet op til 16 år lange overgangsordninger. Alligevel har EIOPA nu fokus på at stramme reglerne for de lande, der lever op til de gældende regler. Alle de andre – dem med overgangsreglerne – går fri.
- i. Stort set samtidig kom i øvrigt EIOPAS udspil til stresstest. Et af de scenarier, som vi skal regne igennem, er 60 år med 0-vækst.
- j. Lad mig nøjes med at sige, at hvis vi får 0- vækst i 60 år, så er pensionselskaberne evne til at honorere nominelle garantier et af de mindre problemer for den enkelte borger i Europa.
- k. Hvis man ønsker at pensionsbranchen skal bidrage til at øge den fremtidige vækst med risikovillige investeringer, så er den kurs, EIOPA lægger, det sidste der er brug for.

Forsikring & Pension

Vores ref. BS

Sagsnr. GES-2015-00238

DokID 370935

## **7. Regulering – generelt EU-kommissionen og "Better regulation"**

- a. Når vi taler regulering er der også lyspunkter.
- b. Efter finanskrisen var svaret, og det er vel naturligt nok, mere og strammere regulering. Det fik vi – Solvens II er kun en del af det.
- c. Men da Juncker-kommissionen trådte til i 2015 kom der fokus på "Better Regulation". Der var i den nye kommission en erkendelse af, at reguleringspendulet måske var svinget lige lovlig meget ud til reguleringssiden. Med Better Regulation ville man sikre sig, at formålet med ny regulering er klart, at behovet er der, samt at den foreslåede løsning faktisk virker og er den bedste løsning.
- d. Det synes vi er den helt rigtige tilgang, og den flugter meget nøje med den strategi, vi i F&P lagde for vores arbejde med regulering. "Fra mere til forbrugerrelevant regulering" har vi kaldt det.
- e. På vores område har Kommissær Jonathan Hill sat sig i spidsen for projektet, og der er ikke tvivl om, at han mener det alvorligt.

- f. Så langt så godt. Men spørgsmålet er, om han har magt, som han har agt på forsikrings- og pensionsområdet.

Forsikring & Pension

Vores ref. BS

Sagsnr. GES-2015-00238

DokID 370935

## **8. Politisk regulering kræver politikere; ikke embedsmænd**

- a. Det er afgørende at den enkelte kunde kan have tillid til forsikrings- og pensionsbranchen. Derfor skal vi reguleres tæt, og vi skal være underlagt et grundigt og kompetent tilsyn.
- b. Men det er vigtigt, at reguleringen er et resultat af en demokratisk, politisk proces. Politiske beslutninger skal tages af folkevalgte politikere. Det er vigtigt, at der er en grundig politisk diskussion af fordele og ulemper ved nye reguleringsinitiativer.
- c. På vores område er det vigtigt at se på, hvad ny regulering betyder for fx den finansielle stabilitet, og for forbrugernes sikkerhed; men det er også vigtigt at se på, hvad det betyder for omkostningerne og for markedets funktion, for konkurrencen og for vores muligheder for at investere til gavn for vækst og beskæftigelse.
- d. Her er jeg bekymret for den udvikling, vi har set på europæisk plan. For der er sket et skred i, hvad der reguleres via politiske beslutninger, og hvad der foregår under den politiske radar i tilsynsregi – altså i EIOPA.
- e. Når man overlader reguleringen til EIOPA, så bliver fokus alene på sikkerhed – koste hvad det koste vil. Det er naturligt. Det er der, deres fokus skal være i deres tilsynsarbejde, og det er det, de kan.
- f. Men det duer ikke, når der skal udvikles ny regulering.
- g. Det skal ikke opfattes som en mistillidserklæring til tilsynene. Men deres funktion skal være at føre tilsyn inden for de rammer, der gælder. Ikke at fastlægge rammerne.
- h. Det bliver ikke bedre af, at EU-kommissionen også på det mere overordnede plan i meget høj grad støtter sig til råd fra EIOPA.
- i. Og endelig er der altså et problem med den måde EIOPA agerer på. Det er et overordentligt lukket system. Hvis stakeholders inddrages, sker det ofte så sent i processen, at tingene ikke rigtig står til at ændre.
- j. Det er en beslutningsproces med et betydeligt demokratisk underskud.
- k. Tilsyn skal være politisk uafhængige. Ja det er vi helt enige i. Tilsyn skal være uafhængige, når de fører tilsyn. Men ikke når de udarbejder ny regulering. Det skal være en politisk opgave og tilsynets rammer skal være under politisk kontrol.
- l. Som I kan høre, så er jeg ikke meget optimistisk mht. "Better Regulation" – i hvert fald ikke på den korte bane.
- m. Måske på den lidt længere.
- n. Men så er der brug for at revidere regelsættet omkring EIOPAS funktion og beføjelser. Der er brug for langt mere åbenhed, og der er brug for, at de enkelte lande har anderledes hånd i hanke med den regulering, der foregår i EIOPA.
- o. Vi har rigtig mange gode ideer til, hvordan det kan gøres bedre, hvad den danske regering kan gøre og hvad det danske tilsyn kan gøre.

## 9. Implementeringsudvalget

- a. Jeg vil nu vende mig mod den hjemlige bane, og her er der anderledes grund til optimisme.
- b. Da venstre-regeringen trådte til satte den med det samme fokus på implementering af EU-regler. Det skulle være slut med overimplementering.
- c. Og man nedsatte i den forbindelse både et Implementeringsudvalg bestående af de relevante ministre og et Implementeringsråd med en række brancherepræsentanter og eksperter.
- d. Det er vi glade for. Det er vigtigt at vi i Danmark ikke har mere snærende regulering og dermed højere omkostninger end i udlandet.
- e. Det er set før, at skiftende regeringer har haft fokus på regulering og administrative byrder; men denne gang virker det som om, man mener det alvorligt. Vi opfatter et betydeligt engagement fra vores ressortministers side og fra embedsværkets. Og vi synes allerede, vi kan se klare effekter.

Vores ref. BS  
Sagsnr. GES-2015-00238  
DokID 370935

## 10. Verden bedste pensionssystem

- a. Vi er et af de lande, der er bedst forberedt på, at vi lever længe-re.
- b. Vi har en af de største pensionsformuer, der anvendes aktivt til at skabe vækst og fremgang.
- c. Arbejdsmarkedets parter har i den grad løst deres opgave og udvist samfundsansvar gennem opbygning af pensionssystemet i de sidste 30 år.
- d. Det skal vi passe på!
- e. For systemet er udfordret af det, vi kalder samspilsproblemer. Et uheldigt samspil mellem private pensioner og reglerne for de offentlige pensionsydelse betyder, at det for en hel del mennesker ikke kan betale sig at spare op til pension, når de nærmer sig pensionsalderen.
- f. Derfor nedsatte den tidligere regering Pensionskommissionen.
- g. Den nuværende nedlagde den som bekendt, da den tiltrådte. Nogle har måske undret sig over, at vi ikke har kritiseret det skridt; men Pensionskommissionen er ikke vigtig for os. Den var et middel ikke et mål. Det vigtige er, at regeringen tager udfordringerne alvorligt og fokuserer på at få afhjulpet problemet.
- h. Vi ved godt, at der er pres på, og at det har 1.-prioritet at få styr på flygtninge- og integrationspolitikken.
- i. Men det begynder at presse alvorligt på med at få set på samspilsproblemerne.
- j. Det her er en af de situationer, hvor det også koster ikke at handle.
- k. Uden sikkerhed for, at reglerne bliver ændret, så er vi i branchen nødt til at rådgive de kunder, der bliver udsat for høj sammensat beskatning, om, at de skal gøre noget andet. Fx spare op i noget, der ikke modregnes i den supplerende folkepension mm.
- l. Det er pensionspolitisk ikke en god løsning, og det koster på statsfinanserne.

## 11. Investeringer

- a. De danske pensions- og forsikringselskaber forvalter en meget stor formue. Vores fornemmeste opgave er at sikre kunderne den bedst mulige pension. Det er Hr. og Fru Hansens surt samsparede penge, og vi har en moralsk forpligtelse til at sørge for at de behandles så godt som muligt. Loven forpligter os i øvrigt til det samme.
- b. Formuen investeres i en bred vifte af aktiver. Udover at give et fornuftigt afkast, så skaber det vækst og beskæftigelse. Det spænder fra investeringer i ejendomme, i infrastruktur, vindmøller til investeringer i små- og mellemstore virksomheder. Det skaber danske arbejdspladser og bidrager til dansk konkurrenceevne. Pensionsbranchen alene har investeret over 220 mia. kr. direkte i dansk erhvervsliv.
- c. Men branchens investeringer i danske stats- og realkreditobligationer trækker samme vej. De er med til at sikre et lavt renteniveau til gavn for de danske boligejere og dansk erhvervsliv.
- d. Skiftende regeringer har gennem årene set sig sultne på netop pensionsformuen som mulig finansieringskilde til alt lige fra investeringer i vækstvirksomheder, udviklingslande, klimaprojekter til senest landbruget. Vi har altid været positivt indstillet overfor diverse investeringsfonde og indgået i dialog med myndighederne om, hvordan de kan konstrueres, så de kan opfylde de politiske mål og samtidig give vores kunder et godt afkast.
- e. I flere tilfælde har vi set, at "blended finance" i form af offentlig-private partnerskaber har fungeret rigtig godt og tilmed påkaldt sig international anerkendelse. Senest på FNs topmøde, hvor Klimainvesteringsfonden og Danish Agribusiness Fund blev fremhævet ifm implementering af FNs nye bæredygtighedsmål.
- f. Der er jævnligt diskussion af vores investeringer. Om de er ansvarlige nok og klimavenlige nok. Den diskussion tog vi på sidste årsmøde.
- g. Kravet om at skabe de bedste pensioner til vores kunder er ikke uforeneligt med en social og miljømæssig bæredygtig investeringsstrategi. Men vi er altså sat i verden for at skaffe vores kunder de bedste pensioner.
- h. Det er langt størstedelen af de politiske partier enige med os i. Det så vi ifm Folketingets nylige behandling af Alternativets beslutningsforslag om bæredygtige investeringer i pensionselskaberne. Og det er vi glade for.

Vores ref. BS  
Sagsnr. GES-2015-00238  
DokID 370935

## 12. Forsikringssvindel

- a. Forsikringssvindel betyder, at det store flertal af vores kunder, der ikke kunne drømme om at lave forsikringssvindel, betaler til de få, der svindler.
- b. Alene på skadesforsikringsområdet opdagede vi sidste år svindel for næsten 1/2 mia. kr. Læg dertil svindel overfor livs- og pensionselskaberne og ikke mindst den svindel, vi ikke opdager. Så taler vi altså om årlig svindel for milliarder.

- c. Langt de fleste danskere synes, at forsikringssvindel er lige så uacceptabelt som socialt bedrageri, og er helt enige med os i, at vi som branche skal gøre, hvad vi kan for at bekæmpe svindel.
- d. Politikere, myndigheder og pressen interesserer sig også for forsikringssvindel og har jævnligt fokus især på de ganske få sager, hvor vi går ud og observerer eller filmer skadelidte, for at dokumentere om skaderne nu også er så alvorlige, som påstået. Senest har Finanstilsynet udarbejdet en undersøgelse af forsikringsselskabers efterforskning ved personskadesager.
- e. På mange måder er det en rigtig god undersøgelse. Den slår fast, at "selskaberne har en berettiget interesse i at efterforske", og at selskabernes "praksis overholder den almindelige regulering i bl.a. straffeloven og persondataloven" og generelt ligger "inden for rammerne af reglerne om god skik".
- f. Vi skal bekæmpe forsikringssvindel. Og vi skal selvfølgelig gøre det på en ordentlig og redelig måde. Derfor har vi parallelt med tilsynets undersøgelse gennemgået og justeret vores branchekodeks for svindelefterforskning.
- g. Jeg skal ikke gå i detaljer her; men fastslå at vores branchekodeks i dag både matcher Finanstilsynets fortolkning af god skik reglerne og regeringens opfattelse af, hvor grænserne bør gå for branchens efterforskning af forsikringssvindel.
- h. Jeg vil gerne her benytte lejligheden til at kvittere for, at ministeren har slået fast, at der med Forsikring & Pensions kodeks ikke er brug for mere regulering på dette område.

Forsikring & Pension

Vores ref. BS

Sagsnr. GES-2015-00238

DokID 370935

### 13. Afslutning.

- a. Lad mig slutte med at understrege, at en stor del af min tale i virkeligheden var en tillidserklæring til politikere og ikke mindst til vores næste taler Erhvervs- og Vækstminister Troels Lund Poulsen.
- b. Velkommen til dig Troels – Ordet er dit.