

Tryg Forsikring A/S

Rapport om solvens og finansiell situation (SFCR) 2021

CVR.no. 24260666

Indhold

Sammenfatning	3
A. Virksomhed og resultater	6
A.1 Virksomhed	6
A.2 Forsikringsresultater	10
A.3 Investeringsresultat	13
A.4 Andre indtægter og omkostninger	14
A.5 Andre oplysninger	14
B. Governance system	15
B.1 Overordnet information om governance systemet	15
B.2 Krav til egnethed og hæderlighed	21
B.3 Risikostyringssystem	23
B.4 Internt kontrolsystem	28
B.5 Intern Audit funktion	30
B.6 Aktuarfunktionen	31
B.7 Outsourcing	31
C. Risikoprofil	33
C.1 Forsikringsrisiko	33
C.2 Markedsrisici	39
C.3 Kreditrisiko/modpartsrisiko	43
C.4 Likviditetsrisiko	43
C.5 Operationelle risici	44
C.6 Andre væsentlige risici	45
C.7 Yderligere oplysninger	45
D. Værdiansættelse til solvens formål	46
D.1 Aktiver	48
D.2 Tekniske hensættelser	51
D.3 Andre forpligtelser	54
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	56
D.5 Yderligere informationer	56
E. Kapitalforvaltning	57
E.1 Kapitalgrundlag	57
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	60
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici i beregningen af solvenskapitalkravet ..	61
E.4 Forskelle mellem standardformlen og den partielle interne model	62
E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet	64
E.6 Anden supplerende information	64
APPENDIKS	65

Sammenfatning

Bemærk venligst, at denne rapport i modsætning til tidligere år, er baseret på Tryg Forsikring A/S i stedet for Tryg-koncernen – referencer til årsrapporten 2021 er for Tryg Forsikring A/S offentliggjort den 5. april 2022 og ikke Trygs årsrapport 2021 offentliggjort den 25. januar 2022.

Efter aktieemissionen i Tryg A/S i marts 2021, er godkendelsen af en koncern solvens & Financial Condition Report (SFCR) ikke længere gyldig. Som følge heraf er SFCR for 2021 og fremtidige rapporter baseret på Tryg Forsikring A/S. En opsummering af Tryg koncernens solvensposition vil være tilgængelig på Tryg.com.

Rapporten om solvens og finansiell situation (Solvency & Financial Condition Report) indeholder en beskrivelse af Tryg Forsikring A/S ved udgangen af 2021 efter EU-lovgivning om Solvens II og dansk bekendtgørelse udstedt af Finanstilsynet. Rapporten udarbejdes for Tryg Forsikring A/S.

Tryg Forsikring driver forsikringsvirksomhed i Danmark, Norge og Sverige gennem filialer. Tryg Forsikring er fuldt ud ejet af Tryg A/S som hovedsageligt er ejet (45%) af TryghedsGruppen smba, de resterende 55% er aktier i omløb. Tryg er det største skadeforsikringsselskab i Skandinavien. I Danmark er Tryg den største aktør med en markedsandel på 22,7%. I Norge og Sverige er markedsandelen henholdsvis 15,2% og 16,9% inklusiv henholdsvis Codan Norge og Trygg-Hansa.

Tryg Forsikring rapporterer på fire forretningsområder; Privat, Erhverv, Industri og Sverige. De primære brancher er brand og løsøreforsikring, der udgør 37% af de samlede bruttopræmier samt motoransvar og anden motorforsikring, der udgør 31% af de samlede bruttopræmier.

Tryg og Intact gennemfører købet af RSA

Den 1. juni gennemførte Tryg, sammen med det canadiske forsikringsselskab Intact Financial Corporation, købet af RSA Insurance Group Plc. Som følge af transaktionen vil Tryg eje RSA's svenske og norske forretning og blive 50% økonomisk medejer af RSA's danske forretning. Købet af Codan Norge og Trygg-Hansa har gjort Tryg til det største skadeforsikringsselskab i Skandinavien.

Efter spaltning 1. april 2022 vil Trygg-Hansa og Codan Norge blive fusioneret og fuldt konsolideret ind i Tryg Forsikring A/S. Den nye udvidede koncern forventes at have en solvensgrad omkring 195-205 procent. Dette er baseret på et forventet solvenskapitalkrav på omkring DKK 8-8,5 mia.

Den 26. april 2022 offentliggør Tryg A/S delårsrapport for 1. kvartal 2022 med yderligere detaljer om spaltningen.

2021 resultater

Tryg Forsikrings selskabsregnskab er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

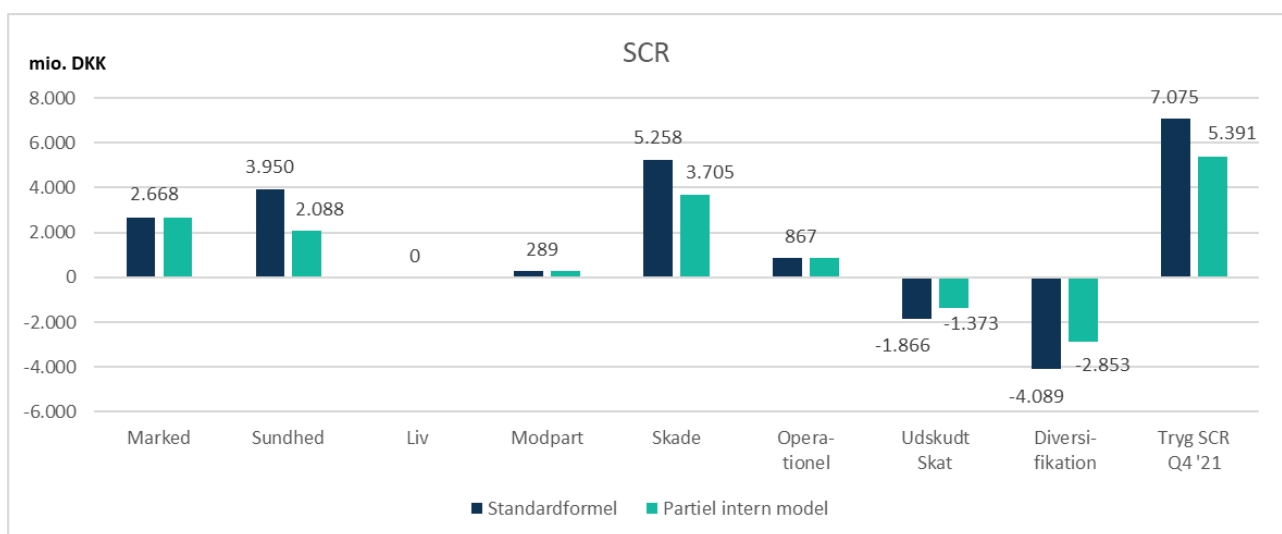
Præmievæksten på 4,9% i lokal valuta var primært drevet af en stærk vækst i Privat samt Erhverv. Det forsikringstekniske resultat på DKK 3.564 mio. (DKK 3.381 mio.) blev positivt påvirket af den underliggende skadeudvikling, levering af Alka synergier, et lavere niveau af stor- og vejrskader samt et mindre fald i skadefrekvensen drevet af udviklingen i COVID-19, selvom påvirkningen var lavere end 2020.

Det forsikringstekniske resultat i 2021 var DKK 3.564 mio. (DKK 3.381 mio.), svarende til en combined ratio på 85,1% (85,0%) fordelt på en skadeprocent på 70,5 (70,2) og en omkostningsprocent på 14,7 (14,8). Den højere combined ratio og omkostningsprocent er primært drevet af afskrivninger på kunder og varemærker på DKK 136 mio., som i Tryg Forsikring bogføres under forsikringsmæssige omkostninger, hvorimod de i Tryg koncernen bogføres under andre omkostninger i henhold til IFRS.

Investeringsresultatet udgjorde DKK 672 mio., som er positivt påvirket af markedsudviklingen i 2021, specielt aktier og ejendomme har givet gode afkast. Resultatet før skat udgjorde DKK 3.862 mio.

Kapitalforvaltning

Kapital- og risikostyringspolitikken fokuserer på kapitaleffektivitet og grundig risikostyring ved at holde kapitalgrundlaget på et passende niveau i forhold til de forventede risici. Dette indebærer en solid kapitalposition, som også skal understøtte afkastet på egenkapitalmål og udbyttepolitik. Tryg Forsikring rapporterede en solvensprocent på 187 ved udgangen af 2021. Solvensprocenten er beregnet som kapitalgrundlaget divideret med solvenskapitalkravet.



Kapitalgrundlaget består af Tier 1 og Tier 2-kapital (Norsk naturskadepool og efterstillet gæld), såsom egenkapital, ansvarlige lån, immaterielle aktiver (fuldt fratrasket) og fremtidige overskud.

Udsving i kapitalgrundlaget påvirkes primært af nettoresultat og udbytter. Ultimo 2021 udgjorde kapitalgrundlaget DKK 10.070 mio. (DKK 9.047 mio.).

Beregningen af Tryg Forsikrings solvenskapitalkrav (SCR) er baseret på en partiel intern model, hvor forsikringsrisici, det vil sige præmie- og reserverisici, modelleres med en intern model, mens andre risici, primært markeds- og operationelle risici, modelleres med Solvens II-standardformlen. Den partielle model er blevet anvendt i flere år og blev godkendt af Finanstilsynet i november 2015. Ved udgangen af 2021 udgjorde solvenskapitalkravet DKK 5.391 mio. (DKK 4.833 mio. ved udgangen af 2020).

Selskabsledelsessystem

Tryg er styret ud fra et tostrengt ledelsessystem, som definerer, hvordan bestyrelsen og direktionen skal drive Tryg som selskab. Bestyrelsen er ansvarlig for den overordnet ledelse af Tryg (inklusive udpegning af direktionen og den ansvarlige for intern revision), forretningsstrategien, kapitalstrukturen samt beslutninger vedrørende det ordinære og ekstraordinære udbytte.

Direktionen rapporterer til bestyrelsen om strategi og handlingsplaner, markedsudvikling og koncernens resultater relateret til kapitalmarkedsdagens målsætninger tidligere præsenteret for investorer, finansieringsforhold, kapitalressourcer samt særlige risici.

Bestyrelsen holder et årligt strategiseminar for at beslutte koncernens strategi.

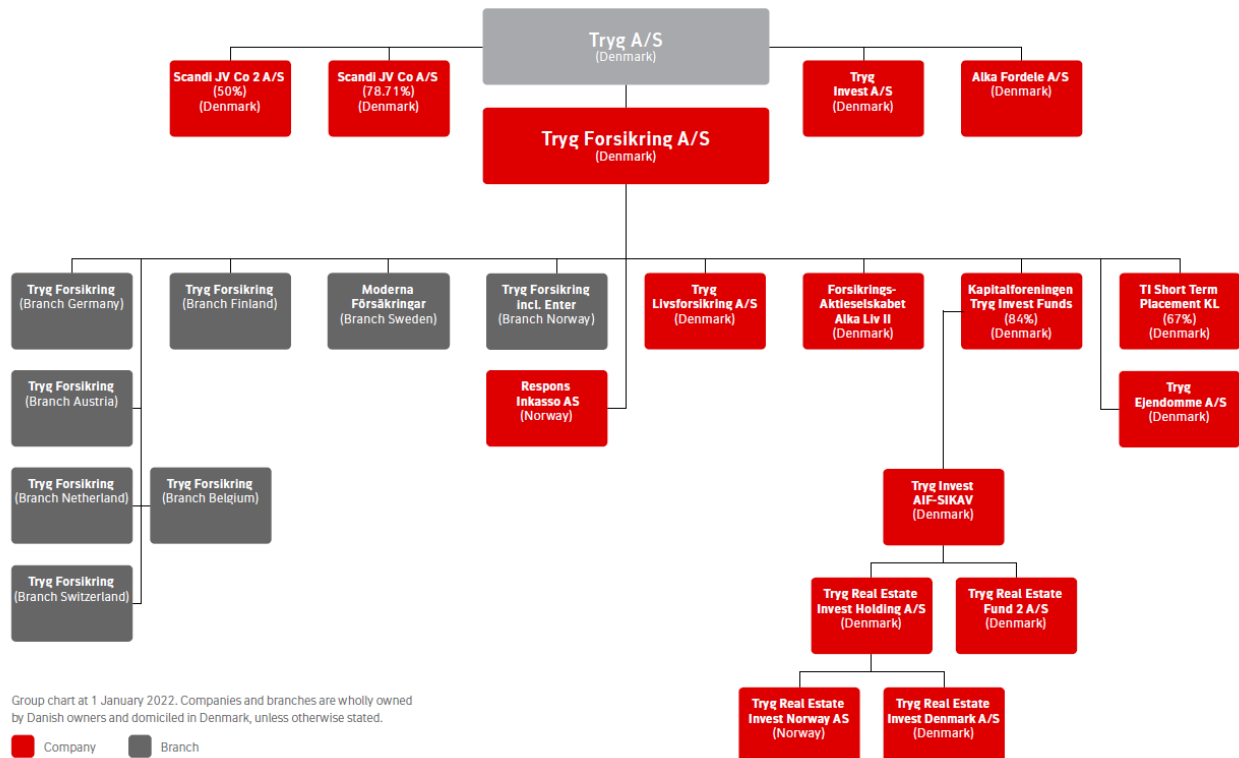
A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Tryg koncernen

Tryg Forsikring A/S er fuldt ud ejet af Tryg A/S som er delvist ejet af TryghedsGruppen med en ejerandel på 45%. Ingen andre ejer 5% eller mere af aktierne eller stemmerettighederne i Tryg A/S.

Koncerndiagram



Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
 Århusgade 110
 2100 København Ø
 Telefon: +45 33 55 82 82

Revisor

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
 Strandvejen 44
 2900 Hellerup

Forretningsområder

Tryg har fire forretningsområder:

Privat omfatter salg af forsikringer til privatpersoner i Danmark og Norge. Salget foregår gennem call centre, internettet, egne assurandører, Alka (Danmark), franchisetagere (Norge), interesseorganisationer, bilforhandlere, ejendomsmæglere og Danske Bank filialer.

Erhverv omfatter salg af forsikringer til små og mellemstore virksomheder i Danmark og Norge. Salget foregår gennem eget salgskorps, mæglere, Alka (Danmark), franchisetagere (Norge), kundecentre såvel som gruppeaftaler og Danske Bank filialer.

Industri sælger forsikringer til industrikunder under brandet 'Tryg' i Danmark og Norge, 'Moderna' i Sverige samt 'Tryg Garanti', der specialiserer sig i kredit- og kautionsforsikring. Salget foregår både gennem eget salgskorps og gennem forsikringsmæglere. Herudover har Industri et samarbejde med AXA Group ved betjening af kunder med internationalt forsikringsbehov.

Sverige omfatter salg af forsikringer til privatpersoner under brandet 'Moderna'. Endvidere sælges forsikringer under varemærkerne: Atlantica, Bilsport & MC, og Moderna Djurförsäkringar. Salget foregår gennem egne sælgere, call centre, partnere, internettet og Danske Bank filialer.

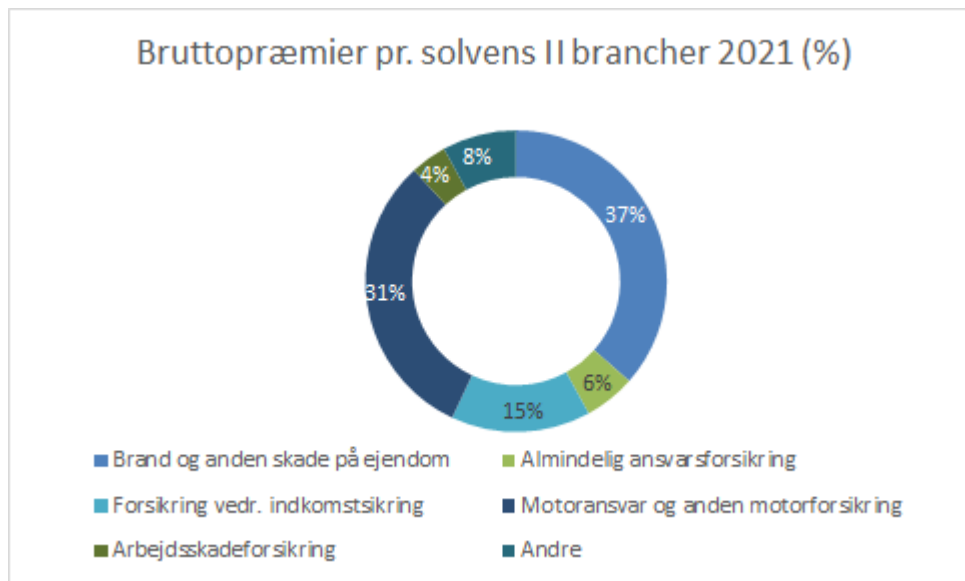
Geografi

Tryg er det største skadeforsikringsselskab i Skandinavien. I Danmark er Tryg Forsikring den største aktør med en markedsandel på 22,7%. I Norge og Sverige er markedsandelen henholdsvis 15,2% og 16,9% inklusiv henholdsvis Codan Norge og Trygg-Hansa.

I Danmark og Norge opererer Tryg Forsikring i segmenterne Privat, Erhverv og Industri. I Sverige er Tryg Forsikring repræsenteret i segmenterne Privat og Industri. Kredit- og kautionsforsikring tilbydes i Danmark, Norge, Sverige, Finland, Holland, Belgien, Østrig, Schweiz og Tyskland.

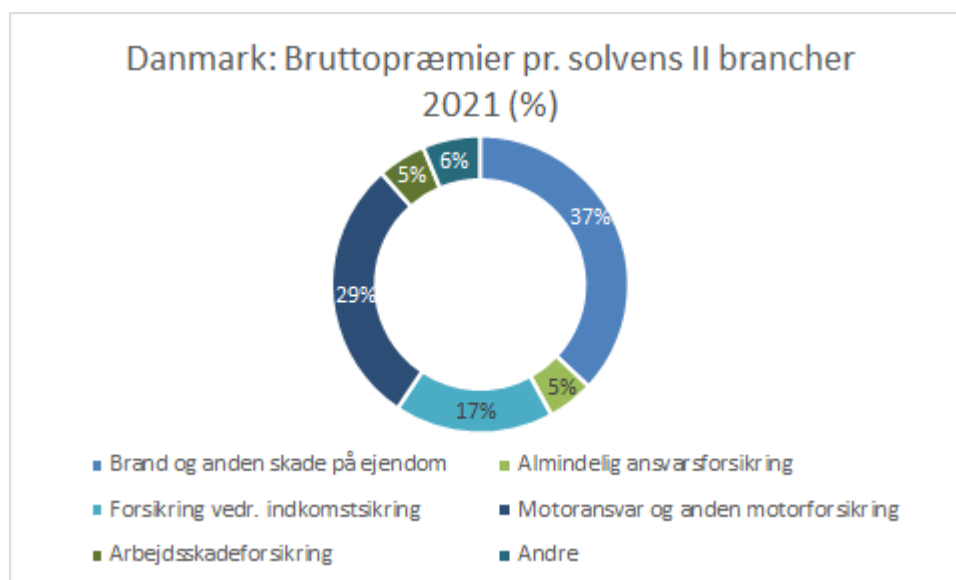
Brancher

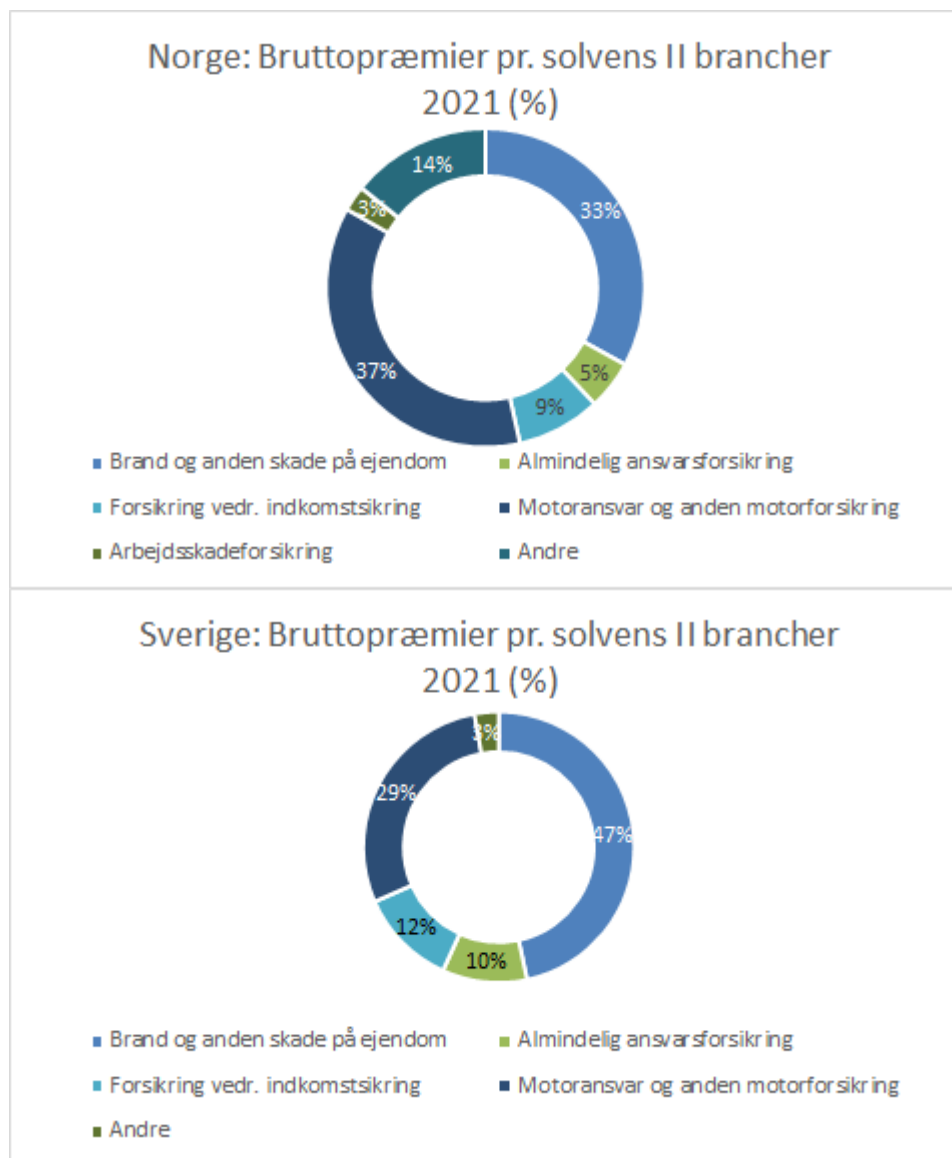
Trygs største branche, som udgør 37% af den samlede præmieindtægt, er brand og løsøreforsikring for privat og erhvervskunder. Motoransvarsforsikring og anden motorforsikring udgør 31% af den samlede præmieindtægt.



Branchedefinitioner i denne rapport er i henhold til Solvens II. Branchedefinitioner i årsrapporten er i henhold til 'Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser'. Indkomstsikring indgår i branchen ulykke forsikring i Årsrapporten.

I Danmark og Sverige udgør brand og løseforsikring henholdsvis 37% and 47% af den samlede præmieindtægt, hvorimod motoransvar og anden motorforsikring udgør den største andel i Norge med 37%.





Antal ansatte

Tryg Forsikring har 4.633 fuldtidsansatte; Danmark 3.021 FTE, Norge 1.139 FTE, Sverige 431 FTE og øvrige europæiske lande 42 FTE.

A.2 Forsikringsresultater

Koncernregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS samt den danske IFRS-bekendtgørelse. Selskabsregnskabet er udarbejdet efter Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser udstedt af det danske finanstilsyn.

Præmievæksten på 4,9% i lokal valuta var primært drevet af en stærk vækst i Privat samt Erhverv. Det forsikringstekniske resultat på DKK 3.564 mio. (DKK 3.381 mio.) blev positivt påvirket af den underliggende skadeudvikling, levering af Alka synergier, et lavere niveau af stor- og vejrskader samt et mindre fald i skades frekvensen, drevet af udviklingen i COVID-19, selvom påvirkningen var lavere end 2020.

Det forsikringstekniske resultat i 2021 var 3.564 mio. DKK (3.381 mio. DKK) svarende til en combined ratio på 85,1% (85,0%), fordelt på en erstatningsprocent på 70,5 (70,2) og en omkostningsprocent på 14,7 (14,8).

Den højere combined ratio og omkostningsprocent er primært drevet af afskrivninger på kunder og varemærker på DKK 136 mio. som i Tryg Forsikring bogfører under forsikringsmæssige omkostninger, hvorimod de i Tryg koncernen bogføres under andre omkostninger i henhold til IFRS.

Investeringsresultatet udgjorde DKK 672 mio., som er positivt påvirket af markedsudviklingen i 2021, specielt aktier og ejendomme har givet gode afkast. Resultatet før skat udgjorde DKK 3.862 mio. Solvensgraden var på 187. Der er forskel i præsentationen af enkelte poster i resultatopgørelsen mellem regnskabet og solvens II-opgørelsen:

- 1) **Bonus og præmierabatter**, værdien af bonus og præmierabatter er i koncernregnskabet fratrukket i bruttopræmien. I Solvens II opgørelsen er bonus og præmierabatter indregnet under erstatninger.
- 2) **Erstatninger**, værdien af skadebehandlingsomkostninger inkl. administrationsomkostninger er i koncernregnskabet indregnet som erstatninger. Under Solvens II er skadebehandlingsomkostninger inklusive administrationsomkostninger indregnet som omkostninger.

Trygs forsikringsresultater på geografiske områder 2021

	Koncern- regnskab	Forskel	Solvens II 2021	Solvens II 2020
mio. DKK				
Præmieindtægter				
Præmieindtægter, brutto ¹	23.966	1.023	24.990	23.077
Genforsikring	-1.600	0	-1.600	-1.465
Præmieindtægter, f.e.r. før fradrag for bonus & præmierabat	22.367	1.023	23.390	21.612
Erstatningsudgifter				
Erstatningsudgifter, brutto ²	-16.159	2.827	-13.332	-13.002
Genforsikring ²	612	0	612	798
Erstatningsudgifter, f.e.r.	-15.547	2.827	-12.720	-12.204
Ændring i øvrige tekniske hensættelser¹	0	-1.023	-1.023	-593
Skadebehandlingsomkostninger og adm.omk.²	-3.256	-2.827	-6.083	-5.435
Forsikringsteknisk resultat	3.564	0	3.564	3.381
Forsikringsteknisk rente, efter genforsikring	0			
Forsikringstekniske resultat, koncernregnskab	3.564			
Resultat	3.137			
Afløbsresultat f.e.r.	934			
Nøgletal				
Skadeforløb i procent	70,5			
Bruttoomkostningsprocent	14,7			
Combined ratio	85,1			

¹⁾ Bruttopræmier er forhøjet med bonus- og præmierabatter i SII-skæringen

²⁾ Erstatningsudgifter er reduceret med skadebehandlingsomkostninger (ULAE) som er medtaget under skadebehandlingsomkostninger og adm.omk.

For en mere detaljeret beskrivelse af Tryg Forsikrings resultater for 2021 [henvises til årsrapporten 2021](#).

Forsikringsresultat opdelt på geografi [Se Appendiks B](#).

Trygs forsikringsresultater på geografiske områder 2021

	Danmark	Norge	Sverige	Øvrige	Koncern-regnskab	Forskel	Solvens II 2021	Solvens II 2020
mio. DKK								
Præmieindtægter								
Præmieindtægter, brutto ¹	14.155	7.263	2.390	159	23.966	1.023	24.990	23.077
Genforsikring	-761	-558	-151	-130	-1.600	0	-1.600	-1.465
Præmieindtægter, f.e.r. før fradrag for bonus & præmierabat	13.394	6.706	2.239	28	22.367	1.023	23.390	21.612
Erstatningsudgifter								
Erstatningsudgifter, brutto ²	-9.373	-5.018	-1.707	-60	-16.159	2.827	-13.332	-13.002
Genforsikring ²	369	138	78	27	612	0	612	798
Erstatningsudgifter, f.e.r.	-9.004	-4.881	-1.630	-33	-15.547	2.827	-12.720	-12.204
Ændring i øvrige tekniske hensættelser¹								
Skadebehandlingsomkostninger og adm.omk.²	-1.945	-895	-328	-88	-3.256	-2.827	-6.083	-5.435
Forsikringsteknisk resultat	2.445	930	281	-92	3.564	0	3.564	3.381
Forsikringsteknisk rente, efter genforsikring	0	0	0	0	0			
Forsikringstekniske resultat, koncernregnskab	2.445	930	281	-92	3.564			
Resultat					3.137			
Afløbsresultat f.e.r.	615	215	113	-8	934			
Nøgletal								
Skadeforløb i procent	68,2	74,1	73,6		70,5			
Bruttoomkostningsprocent	14,5	13,1	14,6		14,7			
Combined ratio	82,7	87,2	88,3		85,1			

¹⁾ Bruttopræmier er forhøjet med bonus- og præmierabatter i SII-skæringen

²⁾ Erstatningsudgifter er reduceret med skadebehandlingsomkostninger (ULAE) som er medtaget under skadebehandlingsomkostninger og adm.omk.

Danmark

Forsikringsresultatet udgjorde DKK 2.445 mio. for 2021 (DKK 2.734 mio.), med en combined ratio på 82,7 (80,2). Udviklingen skyldes en kombination af en præmievækst på 3,4% med mere privatforretning og en forbedret underliggende skadeudvikling. Et højere niveau af storskader og lavere niveau af afløb, netto reassurance på 4,5% (4,6%).

Norge

Forsikringsresultatet udgjorde DKK 930 mio. for 2021 (DKK 465 mio.), med en combined ratio på 87,2 (92,7). Udviklingen skyldes en kombination af en præmievækst på 8,1% drevet af Privat samt en forbedret underliggende skadeudvikling især på Industri. Er lavere niveau af storskader og afløb, netto reassurance på 3,0% (3,9%).

Sverige

Forsikringsresultatet udgjorde DKK 281 mio. for 2021 (DKK 332 mio.), med en combined ratio på 88,3% (85,1%). Udviklingen skyldes primært et lavere niveau af storskader og vejrs-kader samt et højere afløb, netto reassurance på 4,7% (12,3%).

Se Appendiks C

Forsikringsresultat fordelt på branche

Combined ratio for 2021 var på niveau med 2020, hvilket primært skyldes en forbedret underliggende udvikling, men trækkes dog ned af højere omkostninger. Generelt var forretningsområderne på niveau med sidste år. For indkomstsikring og arbejdsskadeersikring så vi en højere combined ratio, hvilket primært skyldes en styrkelse af erstatningshensættelserne. For motoransvar var combined ratio positivt påvirket af afløbsgevinster. Brand og anden skade på ejendom og almindeligt ansvar var generelt på et højt niveau på grund af et meget højt skadesniveau i industriforretningen.

Tryg's forsikringsresultat fordelt på branche, 2020

Mio. DKK	Præmieindtægt, brutto ¹⁾		Underwriting performance		Combined ratio	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Forsikring vedr. inkomstsikring	3.351	3.272	492	777	85,3	76,3
Arbejdsskadeersikring	933	934	117	322	87,5	65,5
Motoransvarsforsikring	2.010	1.874	428	71	78,7	96,2
Anden motorforsikring	5.458	4.897	979	742	82,1	84,8
Brand og andre skader på ejendom	8.750	8.358	854	1.009	90,2	87,9
Almindelig ansvarsforsikring	1.319	1.222	84	71	93,6	94,2
Andre	2.146	1.928	610	389	71,6	79,8
I alt	23.967	22.485	3.564	3.381	85,1	85,0

¹⁾ Præmieindtægt (brutto) er i henhold til koncernregnskabet, mens brancher er i henhold til Solvens II.

A.3 Investeringsresultat

Markedsværdien af Tryg Forsikrings investeringsportefølje var DKK 41,2 mia. (DKK 38,5 mia.) ved årsafslutningen 2021. Investeringsporteføljen består af en Match-portefølje på DKK 28,2 mia. (DKK 26,6 mia.) og en Fri portefølje på DKK 13,0 mia. (DKK 11,9 mia.). Fri portefølje er inkluderet under datterselskaber i balancen. Match-porteføljen indeholder lavrisiko fixed-income aktiver, som matcher Tryg Forsikrings forsikringshensættelser, således at fluktuation forårsaget af renteændringer elimineres mest muligt. Den Fri portefølje afspejler Trygs kapital, som primært er investeret i fixed-income papirer med kort varighed, men også i aktier og ejendomme.

Investeringsafkastet for hele 2021 var DKK 672 mio. (DKK 263 mio.).

Investeringsindtægter og -udgifter fordelt på aktiv klasser

	2021			2020		
	Rente, udbytte og afkast på ejendomme	Værdi-regulering	I alt	Rente, udbytte og afkast på ejendomme	Værdi-regulering	I alt
Datterselskaber	882		882	568		568
Associerede selskaber	-41		-41	-47		-47
Investerings ejendomme		-	-		2	2
Aktier	-	-32	-32	-	81	81
Investeringsforeningsandele	-	29	29	7	-381	-374
Obligationer	360	-259	101	375	-194	181
Afledte finansielle instrumenter		-412	-412		650	650
Indlån og likvide beholdninger	1		1	-		-
Bruttoresultat	1.202	-674	528	903	158	1.061
Ansvarlige lån	-107		-107	-95		-95
Andre omkostninger	-143	-32	-175	-135	7	-128
Investeringsafkast	952	-706	246	673	165	838
Forretning af forsikringsmæssige hensættelser	426		426	-575		-575
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	1.378	-706	672	98	165	263

Investeringsafkast i Fri og i Match-portefølje

Tryg Forsikrings investeringsresultat er primært drevet af stærke afkast på aktier og ejendomme. Match-porteføljen har bidraget negativt primært drevet af faldende spænd mellem Euro og danske swap renter.

Fri portefølje

De finansielle markeder udviklede sig positivt i 2021, hvor især risikotunge aktivklasser, som f.eks. aktier og ejendomme, gav solide afkast. Årsagen til dette var generelt domineret af udviklingen i COVID19 pandemien og diskussioner om inflationsmæssigt pres fulgt af et stærkt økonomisk opsving efter genåbning af samfund i foråret og sommeren. Disse temaer fortsatte med at dominere diskussionen hen mod årsafslutningen. Den Fri portefølje bidrog med et meget stærkt afkast næsten udelukkende drevet af aktier (ca. 18%) og ejendomme (ca. 13%). Fixed income afkast var en anelse negativt eller tæt på 0. For yderligere information henvises til årsrapporten for Tryg koncernen.

Match-portefølje

Resultatet af match-porteføljen er forskellen mellem afkast på match porteføljen, diskontering og resultat overført til det forsikringstekniske resultat. Resultatet kan opdeles i "Regulatorisk afvigelse" og "Performance". Den regulatoriske afvigelse er primært drevet af fald i rentespænd mellem FSA/EIOPA rentekurven (i EUR) og aktiver investeret i DKK. Performance-resultatet er primært drevet af let indsnævret spænd på nordiske covered-bonds.

A.4 Andre indtægter og omkostninger

Andre indtægter og omkostninger udgjorde DKK -374 mio. (DKK -36 mio.). I Andre indtægter og omkostninger indgår integrationsomkostninger DKK på 349 mio. relateret til RSA Scandinavia transaktionen. Herudover indgår bankassurance provision samt øvrige mindre poster.

A.5 Andre oplysninger

Ingen andre oplysninger.

B. Governance system

B.1 Overordnet information om governance systemet

Ledelsen

Tryg Forsikring er styret ud fra et tostrengt ledelsessystem med en Bestyrelse og Direktionen. Bestyrelsen er ansvarlig for den overordnede ledelse af Tryg Forsikring (inklusive udpegningen af Direktionen og den interne revisor), for at sikre en ansvarlig organisering af Tryg Forsikrings forretning, for selskabets strategi og for at evaluere anvendeligheden af kapitalnødplanen.

Bestyrelsen består af 13 medlemmer. Medlemmerne af Bestyrelsen vælges for et år ad gangen. Medarbejderrepræsentanter vælges dog for fire år ad gangen. Ud af de ni medlemmer, der vælges på Generalforsamlingen er de seks uafhængige personer, hvorimod de tre andre medlemmer vælges af aktionæren TryghedsGruppen.

Bestyrelsen er ansvarlig for den centrale strategiske ledelse og finansielle kontrol i Tryg Forsikring og for at sikre, at forretningen er organiseret på en fornuftig måde. Dette opnås ved at overvåge mål og rammer gennem regelmæssige og systematiske vurderinger af strategi og risici. Direktionen rapporterer til Bestyrelsen om strategi og handlingsplaner, markedsudvikling og koncernens resultater, finansieringsforhold, kapitalressourcer og særlige risici. Bestyrelsen holder et årligt strategiseminar for at beslutte og/eller justere koncernens strategi med henblik på at opretholde værdiskabelsen i selskabet.

Direktionen samarbejder med Bestyrelsen om at sikre udviklingen og overvågningen af koncernens strategi. Bestyrelsen sikrer, at de nødvendige kompetencer og finansielle ressourcer er til stede for, at Tryg Forsikring kan nå sine strategiske mål. Bestyrelsen beskriver sine aktiviteter i en forretningsorden og et årshjul for Bestyrelsens arbejde.

Udvalg

Bestyrelsen har nedsat et Revisionsudvalg, et Risikoudvalg, et Nomineringsudvalg, et Aflønningsudvalg og et IT-Data udvalg. Det enkelte udvalgs ansvars- og arbejdsområder er nærmere beskrevet i udvalgenes kommissorier, der er tilgængelige på tryg.com. Udvalgene forbehandler udelukkende sager, som skal besluttet af den samlede Bestyrelse.

Revisionsudvalg

Revisionsudvalget har fire medlemmer, som alle er uafhængige, og formanden for udvalget er Bestyrelsens næstformand. Revisionsudvalgets primære ansvar er, at

- Overvåge koncernens tekniske hensættelser.
- Overvåge metodikken og beregningerne af koncernens solvenskapitalkrav.
- Overvåge effektiviteten af koncernens beredskabsplaner.
- Vurdere koncernens interne kontrolprocedurer for at forhindre svindel.
- Føre tilsyn med års- og delårsregnskaber.
- Overvåge revisionsarbejdet udført af Ekstern Revision.
- Overvåge og diskutere resultatet af arbejdet udført af Intern og Ekstern Revision og føre tilsyn med ledelsens opfølgning på anbefalingerne rapporteret ind fra Intern og Ekstern revision.
- Sikre at koncernen overvåges af uafhængige revisorer og af Intern Audit.

Revisionsudvalget har viden om og erfaring med både finansielle emner, regnskab og revisionsemner i børsnoterede selskaber.

Risikoudvalg

Risikoudvalget har fem medlemmer, hvoraf fire af dem er uafhængige. Formanden for udvalget er Bestyrelsens næstformand.

Risikoudvalgets primære ansvar er at overvåge selskabets risikostyringssystemer, gennemgå koncernens risikovurdering og vurdere og overvåge effektiviteten af risikostyringsmiljøet. Risikoudvalget gennemgår også beregningen af kapitalkrav og de interne processer for justering og håndtering af Tryg Forsikrings interne partielle model. Risikoudvalget overvåger løbende kapital- og risikostyringen og rapporterer kvartalsvist til Bestyrelsen.

Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget har tre medlemmer, hvoraf to af dem er uafhængige. Formanden for udvalget er Formanden for Bestyrelsen. Nomineringsudvalgets primære ansvar er, at

- Definere de kvalifikationer, der kræves til Bestyrelsen og Direktionen.
- Beskrive strukturen, størrelsen og sammensætningen samt resultaterne i forhold til Bestyrelsen og Direktionen.
- Beskrive de kompetencer, det vidensniveau og den erfaring, der kræves af hvert bestyrelsesmedlem og Direktionen.
- Overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen, til kandidater til ledelsesposter.
- Fremkomme med en handlingsplan til Bestyrelsen for fremtidig sammensætning af Bestyrelsen, inklusive forslag til specifikke ændringer.

Aflønningsudvalg

Trygs Aflønningsudvalg har fem medlemmer, hvoraf tre er uafhængige, og formanden for udvalget er Formanden for Bestyrelsen. Aflønningsudvalgets primære ansvar er, at

- Anbefale en lønpolitik (inklusive overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning) til Bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse.
- Udarbejde indstilling til Bestyrelsen om, hvilke medarbejdere selskabet anser som risikotagere.
- Udarbejde indstilling til Bestyrelsen om de elementer, der bør indgå i aflønningen af Bestyrelsen og Direktionen samt størrelsen af det konkrete vederlag.
- Sikre overholdelsen af den vedtagne lønpolitik (inklusive retningslinjer for incitamentsaflønning).
- Sikre at informationen i årsrapporten vedrørende aflønning af Bestyrelsen, Direktionen og risikotagere er korrekt, sand og tilstrækkelig.
- Sikre at Bestyrelsen holdes orienteret om markedsniveauet for bestyrelses- og direktionsvederlag til sammenlignelige selskaber, ligesom udvalget på bestyrelsens vegne skal følge praksis på området, således at eventuelle nye aflønningsformer drøftes og overvejes i Bestyrelsen.

IT-Data udvalg

Tryg Forsikrings IT-Data udvalg har fire medlemmer, hvoraf to er uafhængige, herunder formanden for udvalget. IT-Data udvalgets primære ansvar er at overvåge og modtage rapportering om:

- Den aktuelle situation og niveau for IT, IT-sikkerhed (herunder cyber) og data i Tryg Forsikring.
- Strategien inkl. væsentligste risici for IT og data i Tryg Forsikring.
- Investeringsniveauet for IT og data i Tryg Forsikring.
- Kundeoplevelsen ud fra et IT- og dataperspektiv.
- Regulatoriske krav til IT og IT-sikkerhed.

IT-Data udvalget skal endvidere være med til at sikre, at Bestyrelsens beslutningsgrundlag er tilstrækkeligt for bestyrelsesbeslutninger vedrørende IT og data, herunder beslutninger om IT- og datastrategi, samt evt. dataetiske politikker. IT-Data udvalget rapporterer løbende til Bestyrelsen.

Direktionen

Tryg Forsikrings organisatoriske struktur er baseret på nationale forretningsområder. Medlemmerne af Direktionen er en CEO, en CFO, en CCO og en COO.

Direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse af Tryg Forsikring og for at overholde retningslinjer og indstillinger fra Bestyrelsen.

Hvert år gennemgår og vedtager Bestyrelsen forretningsordenen for Bestyrelsen og Direktionen, indeholdende relevante politikker, retningslinjer og instrukser, der beskriver rapporteringskrav og krav til kommunikation med Direktionen. Den finansielle lovgivning kræver også, at Direktionen videregiver al relevant information til Bestyrelsen og rapporterer om compliance med de afgrænsninger, der er defineret af Bestyrelsen og i lovgivningen.

Bestyrelsen overvejer sammensætning, risiko og successionsplaner for Direktionen i forbindelse med den årlige evaluering af Direktionen samt løbende i forbindelse med bestyrelsesmøder.

Fire nøglefunktioner – Risikostyring, Compliance, Aktuarfunktion og Intern audit funktion

Direktionen udpeger de ansvarlige for de tre nøglefunktioner Risikostyring, Compliance og Aktuarfunktionen. Bestyrelsen udpeger den ansvarlige for Intern Audit. De ansvarlige for de fire nøglefunktioner er alle godkendt af Finanstilsynet og opfylder tilsynets krav til egnethed og hæderlighed.

Aktuar-, Compliance- og Risikostyringsfunktionen rapporterer alle til Direktionen og Bestyrelsens Risikoudvalg. Intern Audit rapporterer til Revisionsudvalget og Bestyrelsen. Tryg Forsikrings risikostyringsmiljø er baseret på princippet om tre forsvarslinjer for at sikre et robust governance-system og effektiv kommunikation mellem forretningsområderne, nøglefunktioner og Intern Audit samt rapportering til Bestyrelsen og bestyrelsesudvalgene.

Væsentlige ændringer i governance-systemet i løbet af rapporteringsperioden

Der har ikke været væsentlige ændringer i governance-systemet.

Aflønning

1.c.1. Ledelsens aflønning

Tryg A/S og Tryg Forsikring har vedtaget en overordnet fælles lønpolitik, som indeholder specifikke ordninger for Bestyrelsen, Direktionen og andre medarbejdere i Tryg Forsikring, hvis arbejde har en væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil. Lønpolitikken for 2021 blev godkendt af Bestyrelsen i januar 2021 og godkendt på Generalforsamlingen den 26. marts 2021. Bestyrelsens forslag til aflønning af Bestyrelsen for indeværende regnskabsår blev godkendt på Generalforsamlingen.

1.c.2. Bestyrelsens aflønning

Tryg A/S og Tryg Forsikrings bestyrelse honoreres med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen form for incitamentsordning. Bestyrelsesmedlemmernes vederlag (grundbeløb) er fastsat på et niveau, som er tilpasset markedet (benchmarket mod C25 på Nasdaq OMX), hvor der samtidig tages hensyn til kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer og indsats, bestyrelsesarbejdets omfang og antallet af møder.

Bestyrelsesformanden modtager tredobbelt grundbeløb, og næstformanden modtager dobbelt grundbeløb.

Ud over grundbeløbet modtager bestyrelsesmedlemmer, der deltager i Revisionsudvalget, Risikoudvalget, IT-Data udvalget, Nomineringsudvalget og Aflønningsudvalget et honorar herfor. Formanden for det respektive udvalg modtager 1½ gange så meget som de øvrige medlemmer af det pågældende udvalg.

I særlige tilfælde kan der tildeles engangsvederlag for arbejde, der ligger ud over den forventelige indsats i Bestyrelsen, fx ved deltagelse i særligt udvalgsarbejde.

Generalforsamlingen godkender Bestyrelsens honorering for det igangværende regnskabsår.

Udover de fastsatte honorarer betaler Tryg Forsikring eventuelle arbejdsgiverafgifter (sociale afgifter og andre tilsvarende skatter) til udenlandske myndigheder i relation til bestyrelsesmedlemmers honorarer. Tryg Forsikring betaler også udlæg og rejseomkostninger i forbindelse med bestyrelsesmedlemmets varetagelse af sine forpligtelser som bestyrelsesmedlem.

1.c.3. Direktionens aflønning

Direktionens medlemmer er kontraktansatte, og alle betingelser for deres aflønning fastsættes af Bestyrelsen inden for rammerne af den godkendte lønpolitik.

Tryg Forsikring ønsker at ramme en passende balance mellem ledelsens aflønning, forudsigelige risici og værdiskabelse for aktionærerne på kort og langt sigt.

Direktionens aflønning er baseret på en fast grundløn og et pensionsbidrag på 25% af grundlønnen samt andre goder. Grundlønnen skal være konkurrencedygtig og passende for markedet og give tilstrækkelig motivation for alle direktionsmedlemmer til at gøre deres bedste for at nå selskabets mål.

Bestyrelsen kan beslutte, at grundlønnen skal suppleres med et element af variabel løn på op til 50 % af den faste løn inklusive pension.

Den variable løn bestod i 2021 af et INP-program for direktionen. Tildelingen af variabel løn i INP-programmerne beror på en resultat- og performancevurdering for optjeningsåret (regnskabsåret) ud fra konkrete vægtede finansielle og ikke-finansielle mål, der er fastsat i starten af optjeningsåret.

Formålet med incitamentsprogrammerne er først og fremmest at sikre en sammenfaldende økonomisk interesse mellem deltagerne og virksomhedens aktionærer og at skabe sammenhæng mellem aflønning og resultater. For det andet skal programmerne bidrage til at fastholde de pågældende deltagere i Tryg Forsikring.

Elementet af variabel løn bestod for optjeningsåret 2021 af betingede aktier der blev tildelt i 2022. Loftet for INP var af Bestyrelsen sat til 32% af grundlønnen inklusive pension for 2021.

De betingede aktier udskydes i fire år efter tildelingstidspunktet. Efter udløbet af udskydelsesperioden modtager direktøren vederlagsfrie aktier i Tryg A/S svarende til det antal betingede aktier, direktøren er tildelt. Antallet af vederlagsfrie aktier kan nedjusteres eller bortfalde på baggrund af back-testing. (test forud for tildeling af aktier, for at sikre at kriterierne for variabel løn fortsat er opfyldt på tidspunktet for tildeling af vederlagsfrie aktier).

Bestyrelsen har tildelt hvert medlem af Direktionen en ekstraordinær bonus (engangsvederlag), grundet Direktionens store strategiske indsats, som i 2021 ledte til en godkendelse af overtagelsen af RSA. Engangsvederlaget blev givet i form af betingede aktier, som er udskudt i fire år.

Direktionens aflønning benchmarkes op mod en afgrænset gruppe af europæiske forsikringsselskaber og en afgrænset gruppe af C25 selskaber.

Læs mere om aflønning i Tryg Forsikring i aflønningsrapporten for 2021 på tryg.com/da.

Væsentlige transaktioner

Koncernen har ingen nærtstående parter med en bestemmende indflydelse ud over moderselskabet, TryghedsGruppen smba og TryghedsGruppen smba's datterselskaber (andre nærtstående parter). Nærtstående parter med væsentlig indflydelse omfatter Bestyrelsens og Direktionens medlemmer. TryghedsGruppen smba kontrollerer 45% af aktierne i Tryg A/S.

Hvert medlem af Direktionen har ret til 12 måneders opsigelse og fratrædelsesgodtgørelse svarende til 12 måneders løn plus pensionsbidrag. Koncernens CEO har ret til en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 18 måneder løn. Hvis der udløses en "change of control"-klausul, er CEO og COO i stedet berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 36 måneders løn.

Transaktioner mellem TryghedsGruppen smba og Tryg A/S udføres på basis af armslængde-princippet. Koncerninterne transaktioner, inklusive administrationsgebyrer osv., fastsættes på en omkostningsdækket basis. Koncerninterne konti bliver modregnet og forrentes på markedsvilkår.

Risikotagere er defineret som ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil. Bestyrelsen beslutter hvilke medarbejdere, der må anses for at være risikotagere. Risikotagere aflønnes i overensstemmelse med Tryg Forsikrings lønpolitik.

B.2 Krav til egnethed og hæderlighed

Krav til færdigheder, viden og ekspertise – personer der driver selskabet

Som et finansielt selskab er Tryg Forsikring forpligtet til at overholde paragraf 64 i Lov om finansiell Virksomhed vedrørende medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen. Det betyder, at Tryg Forsikring skal sikre, at bestyrelsesmedlemmerne og direktionsmedlemmerne til enhver tid har den nødvendige viden, de professionelle kompetencer og erfaring til at udføre deres funktioner eller job.

Bestyrelsen har vedtaget en "Bestyrelseskompetence- og mangfoldighedspolitik" omhandlende Bestyrelsens kompetencer for at sikre, at medlemmerne har tilstrækkelig, kollektiv viden, professionelle kompetencer og erfaring til at forstå selskabets aktiviteter og de dertil relaterede risici. Bestyrelsen har senest godkendt Bestyrelseskompetence- og mangfoldighedspolitikken i januar 2021.

Bestyrelsen har udpeget følgende kvalifikationer og færdigheder, som Bestyrelsen ønsker, skal være til stede blandt bestyrelsesmedlemmerne:

Personlige kompetencer a)

- Intellektuel tilgang
- Selvstændighed og uafhængighed
- Interpersonelle kompetencer
- Integritet
- Engagement

Bestyrelseskompetencer b)

- Forretningsforståelse og -judgement
- Problemløsningsevner
- Netværksevner
- Forståelse for risikostyring
- Evne til at vurdere successionsscenarier

Operationelle kompetencer c)

- Generel topledelseserfaring
- Erfaring inden for finans og/eller revision
- Erfaring inden for HR/ledelse/talent/organisation
- Erfaring inden for forretningsudvikling
- Erfaring fra den finansielle sektor
- Erfaring med risikostyring og regulatoriske krav
- Erfaring inden for forsikring – teknisk (underwriting, hensættelser, reinsurance)
- Erfaring inden for forsikring – kommerciel & produkt

Strategiske kompetencer c)

- Digital erfaring
- Erfaring med nye forretningsmodeller
- Erfaring med kundeservice og -interaktion

- a) Alle bestyrelsesmedlemmer skal altid besidde
- b) Hvert enkelt bestyrelsesmedlem skal besidde over tid
- c) Som vejledende hovedregel skal hvert bestyrelsesmedlem besidde 4 af disse kompetencer på basalt niveau, eller 2 af disse kompetencer på avanceret niveau

Tryg Forsikring har udpeget fire nøglefunktioner og i den forbindelse udarbejdet funktionsbeskrivelser for hver af disse funktioner. Disse funktionsbeskrivelser indeholder de krav, som personerne i disse nøglefunktioner skal opfylde, og fælles for disse nøglefunktioner er, at de skal være uafhængige af hinanden.

Proces for vurdering af egnethed og hæderlighed hos de personer, der driver selskabet eller har andre nøglefunktioner

Ved rekrutteringen af nye medarbejdere, foretages der en vurdering af, hvorvidt kandidaterne er egnede og hæderlige til at varetage en specifik position i Tryg Forsikring. For så vidt angår medlemmer i Bestyrelsen og Direktionen skal det særligt sikres, at både Bestyrelsen og Direktionen som selvstændige enheder besidder den nødvendige viden men også tilstrækkelig mangfoldighed i kvalifikationer, viden og erfaring hos medlemmerne.

Hertil kommer, at det skal sikres, at de krav der er fastsat i forretningsordenen for Bestyrelsen og Direktionen overholdes. Ovennævnte vurdering af Tryg Forsikrings ledelse gælder også for koncernens datterselskaber. Hvis et bestyrelsesmedlem, Nomineringsudvalget eller Direktionen i Tryg Forsikring (for så vidt angår bestyrelsesposter i koncernens datterselskaber) vurderer, at et bestyrelsesmedlem eller et medlem af et bestyrelsesudvalg eller hele Bestyrelsen har brug for ny viden eller nye kompetencer, kan Bestyrelsen beslutte at igangsætte uddannelse, enten ved brug af Tryg Forsikrings interne ressourcer eller eksterne undervisere.

Nye bestyrelsesmedlemmer uddannes i overensstemmelse med de lovgivningsmæssige krav på området.

Bestyrelsen beslutter, hvilke personer – udover de medlemmer af ledelsen der er anmeldt til Erhvervsstyrelsen og de fire personer, der er ansvarlige for nøglefunktionerne – der må anses for at deltage i ledelsen af selskabet. Bestyrelsessekretariatet fører en liste over disse.

B.3 Risikostyringssystem

Risikostyringssystem

Tryg Forsikring har en række politikker, retningslinjer og forretningsgange, som bidrager til styringen af risikoaktiviteter bl.a. underwriting, reassurance, skadebehandling, investering, it-sikkerhed mv. Disse retningslinjer er samtidig understøttet af en fuldmagtsstruktur, der definerer, hvem der kan udføre dispositioner af forskellig karakter. Tilsammen udgør disse politikker, retningslinjer og forretningsgange det interne rammeværk, som forretningen skal agere indenfor.

I Tryg Forsikring danner en overordnet risikostyringspolitik rammen for en række underliggende risikopolitikker, hvor Bestyrelsens mere detaljerede retningsangivelser for specifikke risikoområder afspejles.

Politik

Ansvarlig

Emner omfattet

         	Risikostyringspolitik	Koncernrisikostyring	- Risikostyring - Interne kontroller - Kapitalstruktur - Udbytte - Værdiansættelse - Udskudt skat	- Indberetning af oplysninger til Finanstilsynet - Rapport om solvens og finansiell situation (SCFR) - Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)
	→ Forsikringsrisiko	Koncernrisikostyring	- Indtegning af risici - Hensættelser	- Reassurance - Nye produkter
	→ Operationel risiko	Koncernrisikostyring	- Fysisk sikkerhed - Svindel	- Hvidvask - Beredskab
	→ IT sikkerhed	CISO	- ISO 27001 - ISO 27002	
	→ Compliance	Compliance	- Lovgivning - Branchestandarder	Interne regler
	→ Outsourcing	Koncernjura	Krav til væsentlige leverandører og overvågning af disse	Aktiv håndtering af risici
	→ Investering	Investering	- Aktiv-passivstyring - Likviditet	Koncentration
	→ Partiel intern model	Kapitalmodellering	- Validering - Modelændring	
	→ Værdiansættelse	External Reporting	- Aktiver & passiver - Markedsværdi	
	→ Serviceselskaber	Koncernjura	Godkendelsesproces for serviceprodukter	

Risikoappetit er en del af det interne risikorammeværk og er defineret som den risiko, Tryg Forsikring er villig til at tage for at opnå selskabets strategiske målsætninger. Dette betyder, at risikoappetitten er redskabet til at koble de strategiske målsætninger sammen med den operationelle drift. Risikoappetitten opsummerer de overvejelser og beslutninger, der ligger til grund for de fastsatte rammer i politikkerne, mens risikostrategien beskriver, hvordan dette skal implementeres i praksis.

Organisering

Det overordnede ansvar for risikostyring i Tryg Forsikring er organisatorisk forankret hos CRO'en i Koncernrisikostyring i forretningsområdet Koncernfinans, mens forretningsområderne selv har ansvaret for at implementere tilstrækkelige risikostyringsprocesser i eget område. For at sikre tilstrækkelige risikostyringsprocesser i alle dele af Tryg Forsikring og for at få risikostyring så tæt på forretningen som muligt, er der etableret en matrixorganisation med decentrale risk managers i alle forretningsområder.

I Tryg Forsikring anvendes en styringsmodel med tre forsvarslinjer med henblik på at sikre god ledelse og effektiv kommunikation mellem forretningsområderne, nøglefunktionerne og intern audit samt god rapportering til bestyrelsen og bestyrelsens risikokomité.

Første forsvarslinje er forretningsområderne

Anden forsvarslinje er compliance-, aktuar- og risikostyringsfunktionerne

Tredje forsvarslinje er intern revision

Den første linje udgøres af forretningsområderne: Forretningsområderne har ansvaret for den daglige risikostyring og den daglige drift i henhold til selskabets politikker og instrukser for styring af risici samt for at sikre overholdelse af interne og eksterne krav. Dette indebærer bl.a., at der skal være forretningsgange for væsentlige områder, samt at der udføres interne kontroller i et sådant omfang, at risici identificeres rettidigt, og nødvendige risikomitigerende tiltag implementeres.

Den anden linje udgøres af Compliance-, Aktuar- og Risikostyringsfunktionen: Compliance-funktionen har det overordnede ansvar for at overvåge overholdelsen af gældende lovgivning såvel som interne politikker og forretningsgange. Aktuarfunktionen er ansvarlig for at sikre og vurdere hensættelsernes tilstrækkelighed. Risikostyringsfunktionen er ansvarlig for at facilitere, monitorere og implementere en effektiv risikostyring og rapportering af relevant risikorelateret information på tværs af organisationen. Risikostyringsfunktionen skal sikre en ensartet tilgang til risikoidentifikation på tværs af organisationen samt sikre risikovurderinger af de væsentligste risici på gruppeniveau og efterfølgende rapportering til bestyrelsen.

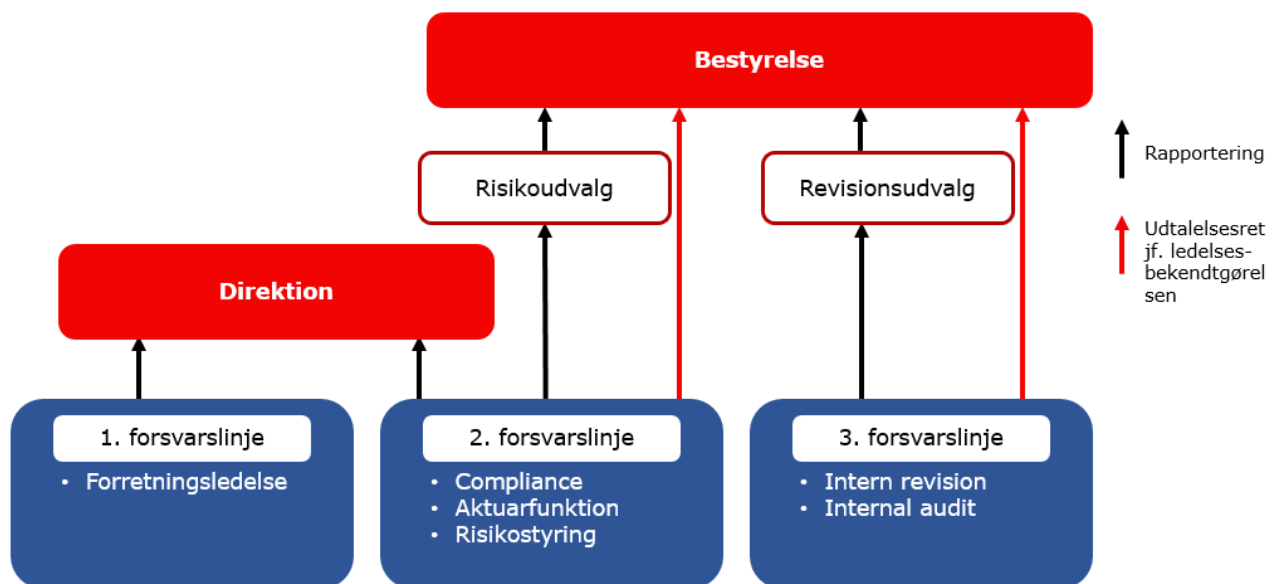
Risikostyringsfunktionen består af koncernrisikostyringsafdelingen og decentrale risk managers inden for de enkelte forretningsområder. De decentrale risk managers er forankrede i de respektive forretningsområder og har en stiplede rapporteringslinje ind til koncernrisikostyring. De decentrale risk managers er ansvarlige for at udføre risikostyringsfunktionens aktiviteter i deres respektive forretningsområder, herunder overvågning og rapportering af anden linje interne kontroller.

Koncernrisikostyring udarbejder desuden specifikke anbefalinger i relation til kapitalstyring, genforsikring, investeringsrisikostyring m.v. Risikostyringsfunktionen er også ansvarlig for at vurdere selskabets solvenskapitalkrav.

Funktionerne i anden forsvarslinje skal have et overblik over forretningsprocesser og risici på tværs af organisationen.

Den tredje linje udgøres af Intern Revision: Tredje linje skal sikre en uafhængig og objektiv revision af organisationens interne kontroller, risikostyring og governance-processer. Intern Revision refererer og rapporterer uafhængigt til bestyrelsen og til dennes revisionsudvalg.

De tre forsvarslinjer



Nøglefunktioner

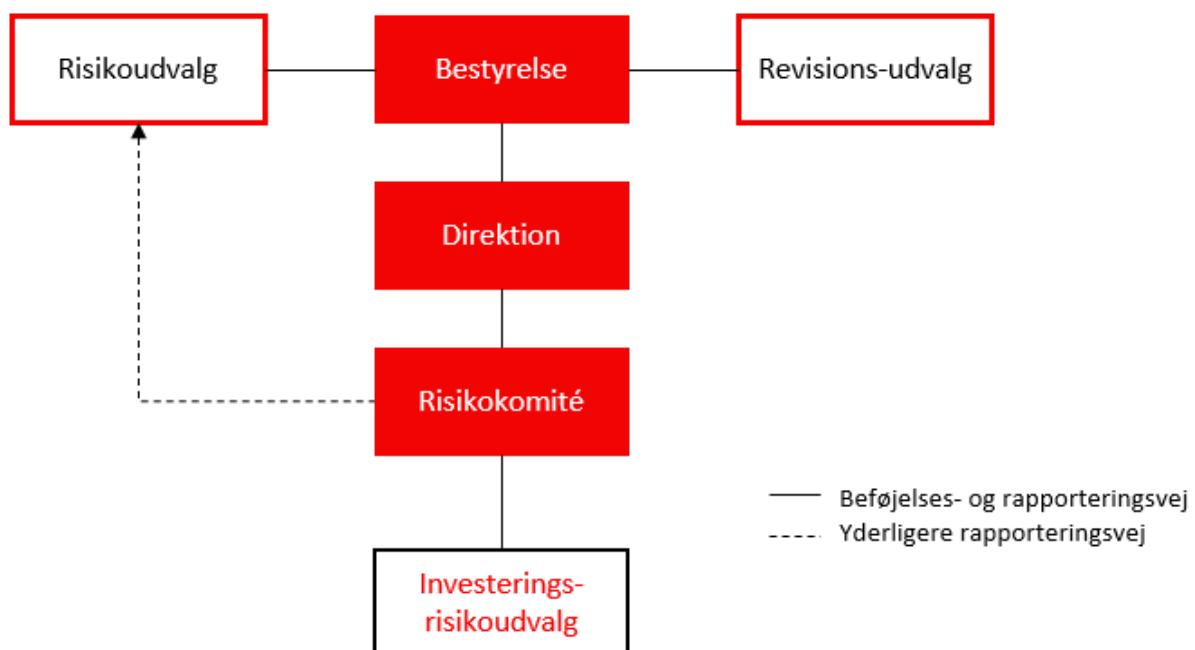
Tryg Forsikrings Direktion har udpeget en ansvarlig for hver nøglefunktion, Compliance-, Aktuar- og Risikostyringsfunktionen. Intern audit funktionen varetages af Intern Revision, og nøglepersonen er udpeget af Bestyrelsen.

Med implementeringen af de fire nøglefunktioner følger et krav om uafhængighed, hvilket Tryg Forsikring har sikret ved at placere Risikostyrings- og aktuarfunktionerne under Koncernfinans og Compliancefunktionen under Koncernjura, Kvalitet & Compliance.

Derudover har Direktionen nedsat en Risikokomité, hvis formål er:

- At sikre et samlet overblik over Tryg Forsikrings strategiske og forretningsmæssige risici, forsikrings-, investerings- og operationelle risici
- At sikre tilstrækkelig involvering af nøglepersoner i alle relevante beslutninger

Direktionen og de ansvarlige for de 4 nøglefunktioner er medlemmer af Risikokomiteen.



Investeringsrisikoudvalget

Investeringsrisikoudvalget overvåger risikotagning på investeringsområdet og sikrer, at denne er i overensstemmelse med investeringspolitikken.

Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)

ORSA er selskabets egen risiko- og solvensvurdering, der bygger på Solvens II principperne, hvilket indebærer, at Tryg Forsikring skal vurdere alle væsentlige risici, selskabet er eller kan blive eksponeret for. ORSA indeholder også en vurdering af, om solvenskapitalkravet er fornuftigt opgjort og afspejler Tryg Forsikrings aktuelle risikoprofil. Derudover vurderes solvenskapitalbehovet over selskabets strategiske planlægningsperiode. Tryg Forsikrings risikostyringsaktiviteter er implementeret via kontinuerlige risikostyringsprocesser, og resultatet af disse rapporteres løbende til Bestyrelsen og dennes risikokomité. ORSA-rapporten er således et årligt opsummerende dokument, der vurderer alle disse processer.

Det er Bestyrelsens ansvar at have overblik over de risici, som er associeret med Tryg Forsikrings forretningsmodel, samt at vurdere, om de processer, der anvendes til at bestemme den nøjagtige risikoprofil for Tryg Forsikring, er tilstrækkelige.

Resultatet af Tryg Forsikrings risikostyringsprocesser udgør Bestyrelsens egen vurdering af risiko og solvens. Vurderingen er supporteret af baggrundsinformation og materiale, som leveres af Risikostyringsfunktionen.

Solvenskapitalkravet beregnes ved brug af Tryg Forsikrings partielle interne model, hvor forsikringsrisici modelleres ved brug af en intern model, mens øvrige risici beregnes ved brug af Solvens II standardformlen.

Dette beskrives nærmere i kapitel E.

B.4 Internt kontrolsystem

Forretningsområderne (første linje) udfører interne kontroller i Tryg Forsikring i et sådant omfang, at væsentlige risici opdages/overvåges og for at skabe en rimelig sikkerhed for:

- Operationel effektivitet og kvalitet (svindelkontroller, UW, salg og skadekontroller osv.)
- Pålidelige data og rapporter
- Compliance med interne og eksterne justeringer

De personer, der er ansvarlige for henholdsvis Risikostyring, Compliance og Aktuarfunktionen skal sikre, at der udføres tilstrækkelige kontroller i anden forsvarslinje, hvorimod Intern Audit giver Direktionen sin vurdering af tilstrækkeligheden og effektiviteten af det interne kontrolsystem.

Tryg Forsikrings interne kontroller er konstrueret til at være effektive og risikobaserede. Det betyder, at de aktiviteter, der udgør den største sandsynlighed for risici med størst konsekvens underlægges hyppige kontroller, hvor andre aktiviteter kan blive kontrolleret ad-hoc på baggrund af en konkret risikovurdering af aktivitetsområdet.

Alle kontroller er uafhængige. I første forsvarslinje udføres kontrollerne som selvregulering i samme afdeling, hvor de kontrollerede aktiviteter udføres. Anden og tredje forsvarslinje er underlagt strikse krav om uafhængighed. Hvis kravet om funktionsadskillelse af praktiske årsager ikke kan overholdes i anden eller tredje forsvarslinje, eller hvor interessekonflikter indikerer, at kontroller ikke kan udføres tilstrækkeligt, vil en uafhængig part deltage eller revidere kontrollerne og/eller der vil blive foretaget andre foranstaltninger.

Forretningsområderne understøtter det interne kontrolmiljø ved at give adgang til systemer, rapporter, ressourcer og de værktøjer, der er nødvendige for at udføre kontrollerne. Udført kontrol dokumenteres, og resultaterne rapporteres til lederne af de forretningsenheder, der er underlagt kontrol. Disse ledere er ansvarlige for opfølgning på væsentlige fejl og risici identificeret i kontrollerne, og skal udarbejde nødvendige tiltagsplaner for at begrænse disse risici fremadrettet. Tiltagsplanerne beskriver planen for opfølgning.

De decentrale risk managers overvåger, at den nødvendige opfølgning bliver udført til tiden og, at væsentlige risici, der er fundet ved kontrollerne, inkluderes i processen for risikoidentifikation. Manglende opfølgning på kontroller rapporteres til den relevante funktion i anden forsvarslinje.

Det interne kontrolsystem er underlagt risikostyringspolitikken der årligt godkendes af Bestyrelsen.

Beskrivelse af implementeringen af Compliancefunktionen

Tryg Forsikrings Compliancefunktion er ansvarlig for at kontrollere og vurdere, om Tryg Forsikrings metoder og procedurer til at opdage og mindske risikoen for overtrædelser af lovgivningen er effektive.

Compliancefunktionen skal rådgive Tryg Forsikring, herunder Tryg Forsikrings Direktion, om overholdelsen af den finansielle lovgivning for virksomheden, vurdere konsekvensen for virksomheden af lovændringer samt identificere og vurdere risici for manglende overholdelse af den finansielle lovgivning eller interne regelsæt.

Den complianceansvarlige og formanden for Revisionsudvalget modtager rapportering om anmeldelser til Tryg Forsikrings whistleblower-linje og er ansvarlig for at rapportere anmeldelser til Tryg Forsikrings Revisionsudvalg.

Compliancearbejdet planlægges under hensyntagen til væsentlighed og risiko, herunder risiko for påvirkning af Tryg Forsikrings omdømme samt potentielle bøderisici ved overtrædelse af lovgivning. Compliancefunktionen sikrer, at der er udarbejdet en risikoanalyse, der dækker selskabets væsentlige compliancerisici og som danner grundlag for funktionens arbejde.

Compliancefunktionen udarbejder hvert år en complianceplan, der sendes til Tryg Forsikrings Risikokomité samt Bestyrelsens Risikoudvalg. Den complianceansvarlige kan vælge at tage opgaver op, som ikke er omfattet af planen ud fra en konkret risikobetragtning.

Complianceopgaverne kan med Direktionens godkendelse overlades til organisatoriske enheder uden for Compliancefunktionen. Direktionen har godkendt, at Compliancefunktionen kan instruere de decentrale risk-managers i at udføre compliancekontroller, fx ved at fastlægge en ramme for lokale compliancekontroller.

B.5 Intern Audit funktion

Beskrivelse af implementeringen af Tryg Forsikrings Intern Audit funktion

Tryg Forsikring har etableret en Intern Audit funktion, som ledes af chefen for Intern Revision. Den Interne Audit funktion vælges af Bestyrelsen.

Bestyrelsen har godkendt en politik og funktionsbeskrivelse for Intern Audit afdelingen, som fastlægger Intern Audits grundlag, beføjelser og arbejdsopgaver, inklusive retningslinjer for samarbejdet med de andre nøglefunktioner: Risikostyring, Compliance og Aktuarfunktionen.

For at sikre at chefen for Internal Audit er uafhængig og objektiv må denne person kun ansættes og afskediges af Bestyrelsen. Revisionschefen skal opfylde Finanstilsynets krav til nøglefunktioners egnethed og hæderlighed samt en række yderligere krav såsom forbud mod spekulative transaktioner, forbud mod interessekonflikter og specifikke krav til uddannelse og kompetencer.

For at sikre, at Revisionschefen og medarbejderne, der udfører intern audit, opretholder uafhængighed af Tryg Forsikring, herunder de områder der revideres, har Bestyrelsen indført en række restriktioner for medarbejderne i Intern Audit, inklusive forbud mod lån osv. fra Tryg, bonusordninger, insiderregler og fortrolighedspligt.

Hvert år udarbejder Intern Audit en revisionsplan, der skal godkendes af Bestyrelsen. Opgaverne er organiseret på baggrund af væsentlighed og risiko. Som følge heraf er planen baseret på en risikoanalyse, der sikrer at de væsentligste og mest risikoudsatte områder bliver revideret ifølge en treårs plan. Resultaterne og konklusionerne af Intern Audits arbejde rapporteres til Tryg Forsikrings Revisionsudvalg hvert kvartal og mindst en gang om året til Bestyrelsen.

Hvordan Tryg Forsikrings interne Audit funktion opretholder uafhængighed og objektivitet i forhold til de aktiviteter, der revideres

Intern Audit er organiseret uafhængigt fra resten af Tryg Forsikrings organisation og rapporterer direkte til Revisionsudvalget. Chefen for Intern Audit er ansat af og rapporterer direkte til Bestyrelsen. Chefen for Intern Audit modtager en grundløn og pension, men ingen variabel løn.

B.6 Aktuarfunktionen

Direktionen udpeger Tryg Forsikrings Chefaktuar, som er den ansvarlige for funktionen. Denne skal opfylde Finanstilsynets krav til nøglefunktioner, dvs. egnethed og hæderlighed og skal have tilstrækkelig viden om Tryg Forsikrings forsikringsvirksomhed og høj faglig viden om aktuarmatematik og finansmatematik.

Direktionen skal sikre, at aktuarfunktionen får tildelt tilstrækkelige ressourcer og beslutter i samråd med den aktuaransvarlige bemanning af Aktuarfunktionen. Funktionen skal ikke betragtes som en organisatorisk enhed i Tryg Forsikring, men kan bestå af medarbejdere fra en eller flere afdelinger. Den aktuaransvarlige skal vedligeholde en opdateret liste over medarbejdere i funktionen og sikre, at medarbejderne i Aktuarfunktionen har den rette uddannelse og det nødvendige kendskab til hensættelsesområdets faglige standarder, således at de opgaver, der i henhold til funktionsbeskrivelsen er pålagt den aktuaransvarlige, til enhver tid kan udføres på en kvalificeret måde.

Direktionen skal sikre, at den aktuaransvarlige får alle oplysninger, som er nødvendige for udførelsen af arbejdet med forsikringsmæssige hensættelser.

For at sikre at Aktuarfunktionen kan udføre sit arbejde skal væsentlige beslutninger, der indeholder et hensættelsesaspekt, herunder beslutninger om nye og markant ændrede produkter, reassurance og M&A forelægges Aktuarfunktionen til vurdering. Dette skal ske i så god tid, at Aktuarfunktionen kan udtale sig om betydningen i forhold til de forsikringsmæssige hensættelser, forinden endelig beslutning træffes.

B.7 Outsourcing

Tryg Forsikring vurderer løbende, om der er koncernaktiviteter, der kan outsources. Dette er en overordnet vurdering af mulige kvalitetsforbedringer og omkostningsbesparelser.

Alle beslutninger om outsourcing træffes af Tryg Forsikrings Bestyrelse i henhold til en anbefaling fra Direktionen. Forinden beslutning om outsourcing træffes, udarbejdes en analyse for at vurdere, om aktiviteterne er egnede til outsourcing, og for at identificere de potentielle risici for Tryg Forsikring, samt hvordan disse risici mitigeres i tilstrækkeligt omfang. Dette gælder også overgangsrisici, operationelle og exit risici.

Ved valg af leverandør skal det indgå i overvejelserne, hvordan de identificerede risici ved outsourcing imødegås/mitigeres i tilstrækkeligt omfang ved valg af den konkrete leverandør. Det skal beskrives, hvilke behov det outsourcende selskab har, og hvilke krav der stilles til leverandøren.

Udvælgelse skal ske ud fra en omhyggelig udvælgelsesprocedure, hvori der bl.a. lægges vægt på leverandørens baggrund, erfaring, omdømme og soliditet, erfaringer med den pågældende leverandør fra tidligere samarbejdsforhold, leverandørens organisation og medarbejdere, den tilbudte ydelse og prisen samt at der ikke foreligger interessekonflikter. Det skal ved udvælgelsen sikres, at leverandøren har den evne og kapacitet, der er nødvendig, og tilladelser der efter den relevante lovgivning er foreskrevet for at kunne varetage de outsourcede opgaver på en tilfredsstillende måde.

Vurdering af systemets tilstrækkelighed

Tryg Forsikrings styringssystem anses for at være tilstrækkeligt i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af risici, der relaterer sig til selskabets drift.

C. Risikoprofil

Ændringer i Trygs risikoprofil

Der har ikke været betydelige ændringer til Tryg Forsikrings risikoprofil i 2021.

Tryg Garanti

Tryg Garanti fortsætter den planlagte udrulning af aktiviteter i udvalgte europæiske lande. Den ikke-nordiske vækst fortsætter i henhold til planen og udgør stadigvæk en mindre del af den samlede vækst for kredit- og garantiforsikringer og medfører ikke en væsentlig ændring i Tryg Forsikrings risikoprofil.

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko består af to typer risici: Underwriting-risiko og hensættelsesrisiko.

Underwriting-risiko

Underwriting-risiko er risikoen for, at forsikringspræmierne ikke er tilstrækkelige til at dække erstatninger og andre omkostninger forbundet med forsikringsforretningen.

Underwriting-risiko styres primært gennem selskabets forsikringspolitik, som er fastlagt af bestyrelsen og administreres gennem forretningsgange, tegningsretningslinjer mm. Underwriting-risiko vurderes i Tryg Forsikrings kapitalmodel, hvor kapitaleffekten fra forsikringsprodukter opgøres.

Reassurance anvendes til at reducere underwriting-risikoen i de situationer, hvor der ikke er en tilstrækkelig grad af diversifikation.

Se tabellen "Hovedfaktorer, der påvirker underwriting-risikoen".

Hovedfaktorer, der påvirker underwriting-risikoen	
Præmiesatser	Risikoen for, at konkurrencen på markedet påvirker præmierne negativt eller, at den interne prisproces (modeller) giver utilstrækkelige risikopræmier.
Gennemsnitsskade	Gennemsnitsskaden kan variere på grund af skiftende teknologi eller skadesmix. Risikoen forbundet med individuelle storskader er rimelig velkontrolleret ved brug af genforsikring, men den potentielle frekvens af store tab vil udgøre en risikofaktor for underwriting-risikoen.
Skadefrekvens	Der kan være uforudsete ændringer i skadefrekvensen som følge af ændringer i produktbetingelser, teknologi eller makroøkonomiske forhold.
Risikoakkumulation	Risikoakkumulation sker, når en begivenhed, f.eks. en storm forårsager flere erstatningskrav inden for samme geografiske område.

Hensættelsesrisiko

Hensættelsesrisiko er risikoen for, at Tryg Forsikrings hensættelser ikke er tilstrækkelige. Bestyrelsen fastsætter de overordnede rammer for styring af hensættelsesrisikoen i forsikringspolitikken, mens den samlede risiko beregnes i kapitalmodellen. Usikkerheden forbundet med beregning af erstatningshensættelser påvirker Trygs resultat gennem afløb på hensættelserne.

Særligt langhalede reserver er underlagt rente- og inflationsrisiko. Renterisiko afdækkes i Tryg Forsikrings match-portefølje, som svarer til de diskonterede erstatningshensættelser. Inflationsrisikoen for erstatningshensættelser for dansk arbejdsskade er afdækket via en nul kupon-inflationsswap. Tryg Forsikring fastsætter erstatningshensættelser ved hjælp af statistiske metoder såvel som ved individuel vurdering.

Aktuarfunktionen udfører hvert kvartal en gennemgang af reservernes tilstrækkelighed. Resultatet af denne gennemgang rapporteres til bestyrelsen halvårligt.

Ultimo 2021 var Tryg Forsikrings erstatningshensættelser efter reassurance på DKK 23.737 mio. med en gennemsnitlig varighed på ca. 4,4 år.

Se tabellen "Hovedfaktorer, der påvirker hensættelsesrisikoen"

Hovedfaktorer, der påvirker hensættelsesrisikoen	
Ændringer i skadebehandlingsprocessen	På store skader afsætter Tryg Forsikring sagsreserver fra sag til sag. Ændringer i praksis for afsættelse af sagsreserver kan medføre usikkerhed i det samlede niveau for hensættelser.
Ændringer i lovgivning og retspraksis	Lovgivningsmæssige ændringer kan påvirke erstatningsniveauet for tidligere skadeperioder og dermed det nødvendige niveau af reserver.
Skadeinflation	Uventede ændringer i skadeinflationen kan påvirke langhalet forretning såsom ansvarsforsikringer og dansk arbejdsskade.

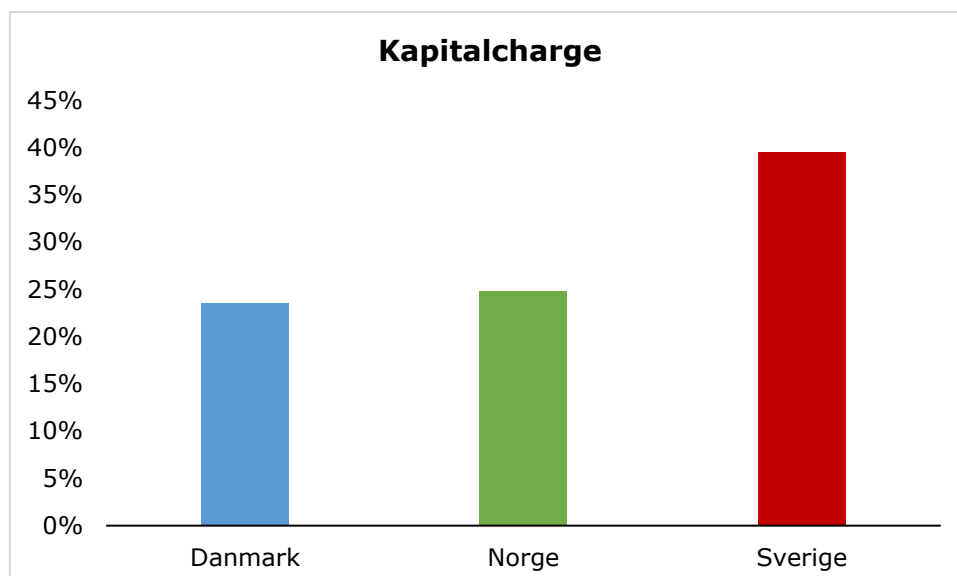
Forretningsmodel og eksponering

For en beskrivelse af Tryg Forsikrings forretningsmodel se afsnit A.1.

Vurderingen af Tryg Forsikrings aktuelle risikoprofil foretages løbende gennem året. Før indtegning af en forsikringsrisiko kvantificeres den samlede eksponering ved teknisk underwriting baseret på Tryg Forsikrings tariffer, og for større risici indgår også en individuel risikovurdering. Store enkeltrisici afdækkes ved brug af reassurance, og den samlede risikoprofil – under hensyntagen til graden af diversifikation styres gennem brug af reassuranceprogrammer for bestemte risikotyper eller brancher.

Risikoprofilen er yderligere kvantificeret i Tryg Forsikrings partielle interne model, som anvendes til at allokere kapital til forretningsområderne og de forskellige brancher i overensstemmelse med den risiko, der er for disse forretningsområder og brancher. Kapitalallokeringen udtrykt i procent af præmien (kapitalcharge), ses opdelt på lande i figuren 'Kapitalcharge'. Kapitalchargen bruges til at bestemme den risikopræmie, der kræves for at understøtte en bestemt forrentning af kapitalgrundlaget. Sverige har en noget højere kapitalcharge end Danmark og Norge, hvilket skyldes at specifikke brancher (eksempelvis Motoransvar) er mere langhalede, da skader udbetales som løbende ydelser og ikke som et engangsbetrag.

Den kvantificerede risikoprofil vurderes kvartalsvist og understøttes af en risikoidentifikationsproces, hvor hvert forretningsområde rapporterer risici, der i både et kortere og længere perspektiv kan påvirke deres forretning. Bestyrelsens forsikringspolitik og forretningsgange specificerer grænserne og betingelserne for indtegning, hvilket skal sikre begrænsning af risikoprofilen.



De grundlæggende processer til evaluering, kvantificering og kontrol af forsikringsrisici er:

- Tryg Forsikrings prisfastsættelses- og tarifyliser, som sikrer, at præmien afspejler den underliggende risiko
- Den interne model, som kvantificerer risikoen efter brug af reassurance og diversifikation, og som sætter målet for indtjeningen
- Hens ttelsesanalyser, der vurderer udviklingen i skades rgange for samtlige brancher

Derudover vurderes forsikringsrisikoen som en integreret del af risikoidentifikationsprocessen – en proces der foretages halvårligt og identificerer udviklingen i nye risici. Desuden foretages der kvartalsvise evalueringer af de tekniske hensættelser og vurdering af, om Tryg Forsikrings hens ttelsesmetoder er passende.

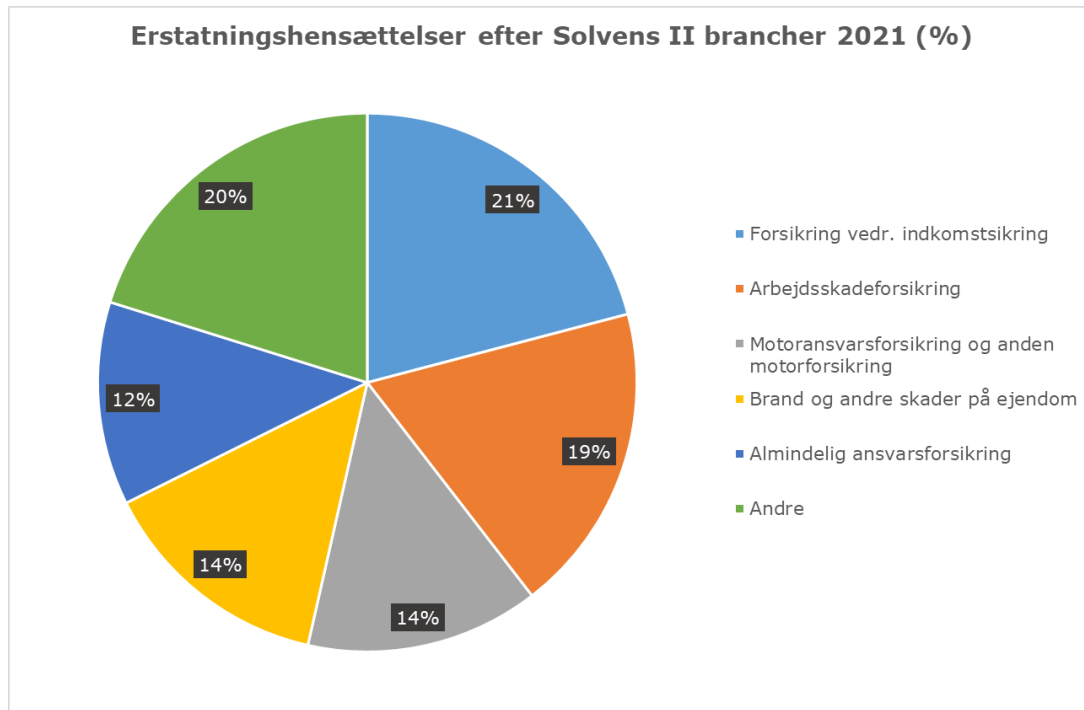
Risikokoncentration – underwriting-risici

Overordnet kan risikokoncentration inden for forsikringsrisici deles op i to typer (i) koncentrationer ved begivenheder og (ii) koncentrationer på lokationer. Koncentrationer ved begivenheder opstår typisk inden for bygning, hvor de primære risici er storme, skybrud og oversvømmelser, og tilsvarende kan en serie af skader inden for ansvar medføre tab. Koncentrationer på lokationer opstår, når en enkeltstående risiko, eller et antal af forskellige risici, udgør et stort tab, hvis der opstår fysiske skader på specifikke områder (brand, terror osv.).

Tryg Forsikrings reinsuranceprogram dækker koncentrationer ved begivenheder, der kan forekomme cirka én gang hvert 250.  r, mens der for vejrelaterede begivenheder er tegnet yderligere dækning til at begrænse det årlige nettotab i tilfælde af flere begivenheder. For koncentrationer på lokationer er der tegnet reassurancedækning på individuel basis til dækning af det estimerede maksimale tab (EML) for den enkelte risiko, og der er tegnet yderligere dækning i tilfælde af fejlvurderet EML, der overstiger den almindelige reinsurancekapacitet. For udvalgte toprisici er der tegnet yderligere dækning, udelukkende for at undgå kapitalcharge i forhold til Solvens II man-made CAT scenariet, som tager højde for en total forsikringssum inden for en 200 meters radius uden at tage højde for risikoforebyggende foranstaltninger og sandsynligheden for skader.

Generelt har Tryg Forsikring en veldiversificeret forsikringsportef lje på grund af sin store kundebase i de nordiske lande. Opdelingen af præmier efter geografi kan ses i figurerne "Bruttopræmier" i afsnit A.1.

Figuren "Erstatningshensættelser" viser de totale bruttoerstatningshensættelser i henhold til Solvens II brancheopdeling.



Risikomitigering – underwriting-risiko

Tryg Forsikring anvender risikomitigering inden for alle væsentligste områder. Effekten af disse måles og rapporteres løbende, og hvor det er relevant, inkluderes effekten i opgørelsen af selskabets solvenskapitalkrav. De væsentligste områder inden for underwriting-risiko er:

Reassurance: Proportionel reassurance anvendes på udvalgte områder (f.eks. kredit og garanti) til at balancere porteføljesammensætningen til et niveau, hvor diversifikation sikrer optimal effekt. Tryg Forsikrings reassuranceprogram og fakultativ reassurance anvendes til at reducere risikoen for store tab på såvel porteføljer som store enkeltrisici.

Inflationsrisiko på arbejdsskade: Erstatninger på arbejdsskade reguleres med et arbejdsskadeindeks, der følger inflationens udvikling. Denne risiko afdækkes ved brug af inflationsswap.

Generelt er der i Tryg Forsikrings forsikringspolitik opstillet rammer, der sikrer, at Tryg Forsikring ikke påtager sig risici, der ligger ud over bestyrelsens vedtagne risikoappetit. Der foretages løbende opfølgning på overholdelse af rammerne i forsikringspolitikken.

I tilfælde af større begivenheder med skader på bygninger og løsøre dækker Tryg Forsikrings reassuranceprogram op til DKK 8.500 mio., hvilket statistisk set er tilstrækkeligt til at dække en 250-års begivenhed. Selvbeholdet ved disse begivenheder er DKK 200 mio. I tilfælde af naturkatastrofer, er Tryg Forsikring dækket med op til DKK 600 mio. efter et samlet årligt selvbehold på DKK 300 mio. Tryg Forsikring har også reassurancedækning for større skader på områder, hvor der er tegnet store forsikringssummer. Tryg Forsikrings største enkeltstående bygnings- og løsørisici er dækket med op til DKK 2.000 mio. Selvbeholdet for store skader er DKK 150 mio. og falder gradvist til DKK 50 mio. Enkeltstående risici, der overstiger grænsen på DKK 2.000 mio., afdækkes individuelt.

Tryg Forsikring har samlet minimumsdækningen af andre brancher i en fælles dækning med et selvbehold på DKK 100 mio. for den første skade, DKK 50 mio. for den næste skade og DKK 25 mio. for de efterfølgende skader. For de enkelte brancher er der derefter tegnet individuelle dækninger alt efter behov. Anvendelsen af reinsurance medfører en naturlig modpartsrisiko. Denne risiko håndteres ved at anvende en bred vifte af reassurandører med en passende rating og kapital som defineret af bestyrelsen.

Stresstest og følsomhedsanalyse – underwriting-risici

Tryg Forsikring anvender stresstest af forsikringsrisici baseret på de scenarier, der er illustreret i tabellen 'Sensitivitetsanalyse'.

Sensitivitetsanalyse			
mio. DKK	2021	2020	
Forsikringsrisiko			
Effekt ved 1% ændring i:			
Combined ratio (1%-point)	+/-240	+/-225	
Storskade	-150	-100	
Katastrofe op til DKK 8.500 mio.	-200	-183	
Hensættelsesrisiko			
1% ændring i inflation på personrelaterede brancher a)	+/- 370	+/- 376	
10% fejlvurdering af langhalet forretning (Arbejdsskade, Motor Ansvar, Ansvar, Ulykke)	+/- 1.683	+/- 1.682	
a) Inkluderer effekten af nul-kupon inflationsswap			

Scenarierne afspejler, hvor meget Tryg Forsikrings resultat vil ændre sig i tilfælde af en ændring i combined ratio på 1 procentpoint. Ligeledes viser tabellen effekten af en ændring i inflationen på 1% og effekten ved 10% justering af erstatningshensættelserne på de langhalede brancher.

Derudover illustrerer kapitalplanen og prognosen (opdateres kvartalsvist, se afsnit E) solvensratioens langsigtede følsomhed over for forskellige strategiske beslutninger og potentielle negative afvigelser i lønsomheden.

C.2 Markedsrisici

Sammensætning og eksponering

Markedsrisiko defineres som risikoen for tab som følge af volatilitet på finansmarkederne.

Hovedfaktorer, der påvirker markedsrisikoen	
Pengepolitik og renteniveau	Pengepolitikker påvirker rentemiljøet. Centralbanker i USA og Europa lemper i øjeblikket pengepolitikken for at stimulere væksten. Tryg Forsikring er i mindre grad eksponeret i forhold til renterisiko som følge af match-strategien.
Aktiemarkeder	Volatilitet i aktieeksponering kan i visse perioder være højere end normalt. Efter længere perioder med høje afkast vil der ofte ses pludselige korrektioner på aktiemarkedet. Perioder med mere betydelige tab (finansielle kriser) kan ske, men det ses knap så ofte.
Ejendomsmarkeder	Tryg Forsikrings eksponering i forhold til ejendomsmarkedet har ændret sig fra hovedsageligt at være nordisk og direkte ejede ejendomme til mere at være fonde og globale ejendomme. Denne strategi er derfor mere diversificeret, og aktiverne er mere likvide, men i tilfælde af økonomisk nedgang eller bare afmatning kan de pågældende ejendomme naturligvis opleve manglende belægning og stigende omkostninger, hvilket vil påvirke fondens investeringer negativt.
Kreditmarkeder	Tryg Forsikring er eksponeret for obligationer/lån med højt afkast og nye markeder med en vis kreditrisiko. Ud over kreditrisikoen er der også en væsentlig risiko forbundet med Tryg Forsikrings beholdning af nordiske obligationer. På trods af god kreditvurdering kan segmentet til tider miste værdi på grund af investorers frasal
Politiske risikofaktorer	Politiske begivenheder kan påvirke den generelle økonomi og investeringsudbytter.

Tryg Forsikrings investeringsportefølje er opdelt i en match-portefølje og en fri portefølje. Match-porteføljen svarer til værdien af de diskonterede erstatningshensættelser og har til formål i videst muligt omfang at afdække rentefølsomheden hørende til disse ved brug af obligations- og renteswaps.

Den frie portefølje er ligeledes underlagt de af bestyrelsen definerede rammer via investeringspolitikken. Formålet med den frie portefølje er at opnå det højest mulige afkast i forhold til risiko. Tryg Forsikrings ejendomsportefølje udgør den største investeringsrisiko. Ejendomsporteføljen omfatter veldiversificerede og likvide ejendomsinvesteringsfonde, men også en mindre andel direkte ejede ejendomme, hvis værdi reguleres efter markedsforholdene på ejendomsmarkedet ved interne værdifastsættelser understøttet af eksterne vurderinger. Ultimo 2021 udgjorde investeringsejendommene 7,9% (inklusive ejendomsfonde) og Tryg Forsikrings aktieportefølje udgjorde 6,3% af de samlede investeringsaktiver.

Tryg Forsikring ønsker ikke at spekulere i fremmede valutaer, men da Tryg Forsikring investerer og driver forsikringsforretning i andre valutaer end danske kroner, har Tryg Forsikring naturligt en valutarisiko. Tryg Forsikring er hovedsageligt eksponeret over for udsving i de øvrige skandinaviske valutaer som følge af de løbende forsikringsaktiviteter. Indtjente præmier og udbetalte erstatninger i andre valutaer medfører en naturlig valuta hedge, og det er derfor ikke nødvendigt med yderligere risikomitigerende foranstaltninger på dette område. Den del af egenkapitalen, der ligger i andre valutaer end danske kroner, vil imidlertid være eksponeret for valutarisiko. Denne risiko afdækkes løbende via valutaswaps.

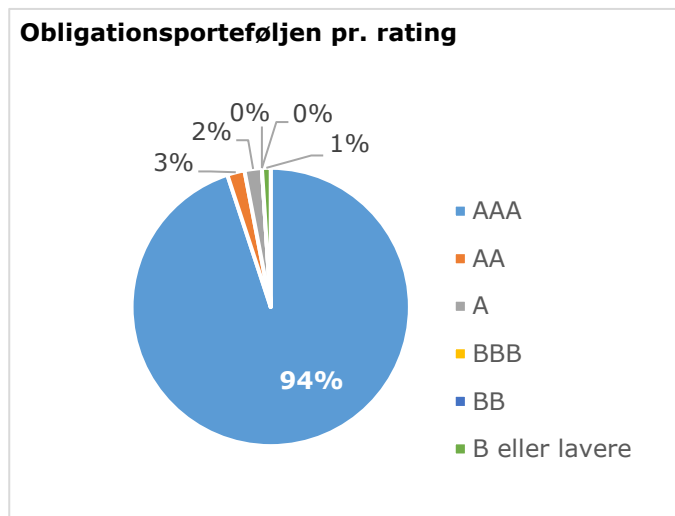
Ud over de ovennævnte risici er Tryg Forsikring eksponeret over for kredit-, modparts- og koncentrationsrisiko. Disse risici stammer primært fra eksponeringer i højtforrentede obligationer, gældseksponeringer for nye markeder, samt Tryg Forsikrings investeringer i AAA-ratede nordiske og europæiske stats- og realkreditobligationer. Disse risici styres ligeledes via investeringspolitikken og forsikringspolitikken rammer for reassurance.

Risikokoncentration – markedsrisiko

De overordnede rammer for styring af investeringsrisiko fastlægges af bestyrelsen i Tryg Forsikrings investeringspolitik. I denne politik udstikkes grænserne for investeringsaktiver og modparter, hvilket betyder, at risikokoncentrationen er begrænset.

Investeringsrisikoen styres ved at anskue den samlede eksponering og kapitalanvendelsen pr. aktivklasse (obligationer, aktier, ejendomme, osv.). Et vigtigt element i styringen af Tryg Forsikrings investeringsrisiko er selskabets match-strategi, ifølge hvilken de investerede aktiver svarende til erstatningshensættelserne skal investeres i rentebærende aktiver med en rentefølsomhed, der modsvarer og dermed afdækker rentefølsomheden på de diskonterede hensættelser i videst muligt omfang. Match-porteføljen udgør cirka 69% af Tryg Forsikrings investeringer, mens den frie portefølje udgør de resterende 31%.

Figuren nedenfor illustrerer obligationsporteføljen pr. rating



Risikomitigering – markedsrisiko

De væsentligste områder, hvor Tryg Forsikring mitigerer markedsrisici, er:

Investering: Match-porteføljen skal investeres i rentebærende instrumenter med samme rentefølsomhed på ethvert punkt på rentekurven som de diskonterede hensættelser. Dette betyder, at Tryg Forsikrings samlede rentefølsomhed er minimeret. Match-porteføljen udgør ca. 69% af de totale investeringsaktiver.

Valutarisiko mitigeres ved anvendelse af valutaswaps, hvor nettoeksposeringen over for de væsentligste valutaer minimum månedligt rebalanceres til nul. Valutafølsomheden svarende til Tryg Forsikrings solvensniveau mitigeres ved at placere underordnede lån i de samme valutaer, som indgår i opgørelsen af solvenskapitalkravet. Størrelsen af lånene er fastlagt ved at minimere nettovalutafølsomheden.

Formålet med den frie portefølje er at maksimere investeringsafkastet i forhold til den accepterede investeringsrisiko i henhold til bestyrelsens investeringspolitik. Den samlede risiko forbundet med den frie portefølje repræsenterer cirka 31% af Tryg Forsikrings samlede risici. Udviklingen i den frie portefølje, herunder overholdelse af grænserne i investeringspolitikken, overvåges og rapporteres regelmæssigt.

Stresstest og følsomhedsanalyse – markedsrisiko

Tryg Forsikring anvender stresstest af markedsrisici i form af scenarier, hvilket er illustreret i tabellen 'Investeringsrisiko'.

Investeringsrisiko	2021	2020
Rentemarkedet		
Effekt af 1% stigning i rentekurven:		
NOK:		
Påvirkning af rentebærende værdipapirer	-183	-167
Højere diskontering af erstatningshensættelser	178	176
Nettoeffekt af rentestigning	-5	8
SEK:		
Påvirkning af rentebærende værdipapirer	-128	-128
Højere diskontering af erstatningshensættelser	161	163
Nettoeffekt af rentestigning	33	35
DKK, EUR og andre valutaer:		
Påvirkning af rentebærende værdipapirer	-811	-827
Højere diskontering af erstatningshensættelser	734	694
Nettoeffekt af rentestigning	-78	-133
Aktiemarkedet		
15% fald i aktiemarkedet	-509	-465
Påvirkning af derivater og lign.	15	-9
Ejendomsmarkedet		
15% fald i ejendomsmarkedet	-503	-292
Valutamarkedet		
Aktier:		
15% fald i eksponerede valutaer (ekskl. EUR) i forhold til DKK	-1.204	-1.485
Påvirkning af derivater	1.192	1.486
Nettopåvirkning ved valutakursfald	-12	1
Teknisk resultat pr. år:		
Påvirkning ved 15% ændring i NOK og SEK i forhold til DKK	+/- 183	+/- 121

Scenarierne afspejler, hvor meget Tryg Forsikrings resultat vil ændre sig, hvis der opstår

- en stigning på 1 procentpoint i rentekurven
- et fald på 15% i aktiemarkedet
- et fald på 15% i ejendomsmarkedet
- et fald på 15% på valutaer, som Tryg Forsikring er eksponeret for

C.3 Kreditrisiko/modpartsrisiko

Kreditrisiko i forbindelse med reassurance styres i henhold til Tryg Forsikrings politikker og retningslinjer, hvor minimumskrav til reassurandørers rating sikrer, at kreditrisikoen holdes på et acceptabelt niveau. Blandt andet foreskriver Tryg Forsikrings forsikringspolitik, at reassurandører skal have en høj rating for at sikre et stærkt solvensniveau.

Tabellen 'Kreditrisiko' viser reassurandørernes rating.

Kreditrisiko Reassurandørernes rating	2021		2020	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%
AAA til A	1.207	86,8	969	84,5
Ikke rated	183	13,2	178	15,5
Total	1.390	100,0	1.147	100,0

Af tabellen fremgår det, at størstedelen af Tryg Forsikrings modparter har en rating på 'A' eller højere. Dertil er modpartsrisikoen håndteret via solvenskapitalkravet, da modpartsrisikomodulet i standardformlen tager højde herfor.

Kreditrisiko på investeringsområdet er ligeledes håndteret i investeringspolitikken. I denne fremgår en oversigt over de krav, der er til modparter rating inden for de forskellige aktivklasser.

Risikokonzentration for modparter

Modparter inden for markedsrisici er nævnt under afsnit C.2.

Stresstest og følsomhedsanalyse

I Tryg Forsikring beregnes kreditrisiko ved brug af standardformlen, hvilket udtrykker sandsynligheden for, at en modpart med en given rating ikke kan opfylde sine forpligtelser.

Ved udgangen af Q4 2021 var den beregnede kreditrisiko i Tryg Forsikring DKK 289m før diversifikation. Solvenskapitalkravet og nøjagtigheden af solvenskapitalkravet er yderligere behandlet i afsnit E.

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at selskabet ikke kan betale til forfaldsdag. I forsikringsselskaber er likviditetsrisikoen meget begrænset, da præmier forfalder før risikoperioden begynder. Størstedelen af Tryg Forsikrings investeringsportefølje er placeret i AAA- eller AA-ratede obligationer, som enten kan sælges eller blive repoed inden for kort tid.

Likviditetsrisiko Obligationsportefølje pr. rating	2021		2020	
	DKK mio.	%	DKK mio.	%
AAA	27.920	94,4	27.390	95,0
AA	557	1,9	0	-
A	679	2,3	200	0,7
BBB	37	0,1	70	0,2
BB	0	-	0	-
B eller lavere	379	1,3	1.162	4,0
Total	29.572	100,0	28.822	100,0

Ved overvågning af den overskydende likviditet som defineret i Tryg Forsikrings politikker og retningslinjer for måling af forventet og realiseret netto-cashflow, inkl. potentiel M&A forretning, dækkes det samlede likviditetsbehov på såvel kort som mellemlangt sigt.

C.5 Operationelle risici

Operationel risikostyring skal understøtte lønsomheden i Tryg Forsikrings forretning. Dette gøres ved at minimere potentielle økonomiske tab og skade på omdømme. De operationelle risici relaterer sig til fejl eller svigt i interne procedurer, besvigelser, nedbrud i infrastruktur, it-sikkerhed og lignende faktorer.

Da operationelle risici hovedsageligt vedrører interne processer, ligger fokus i Tryg Forsikring på at sikre et passende kontrolmiljø. I praksis gøres dette ved hjælp af procedurer, kontroller og retningslinjer for alle aspekter af Tryg Forsikrings forretning. Bestyrelsen definerer de overordnede rammer for håndtering af operationelle risici i Tryg Forsikrings politik for operationelle risici og i it-sikkerhedspolitikken.

I Tryg Forsikring er der udarbejdet en beredskabsplan, som aktiveres i tilfælde af, at Tryg Forsikring rammes af en stor krise. Ifølge planen er der etableret et 'Crisis Management Team' på koncernniveau, nationale beredskabsteams på landeniveau samt forretningsberedskabsteams i de enkelte områder. Tryg Forsikring har udarbejdet beredskabsplaner på de væsentligste områder. Derudover er der etableret omfattende it-beredskabsplaner, der primært er rettet mod forretningskritiske systemer.

For at sikre beskyttelse af informationer, aktiver og lønsomhed, følger Tryg Forsikrings interne it-sikkerhedsprocedurer og beredskabsplaner derudover de normale markedsstandarder. Dette gøres ved at sikre, at dokumenter er i overensstemmelse med ISO-standarderne.

For at mitiggere de operationelle risici har Tryg Forsikring etableret automatiske datakontroller. Derudover udfører Tryg Forsikring jævnligt interne kontroller for at identificere eventuelle overtrædelser og potentiel intern og ekstern svindel.

På områderne investering og it udgør outsourcing en væsentlig risiko, hvilket bl.a. vedrører datasikkerhed, svindel, håndtering af information og compliance. Selvom der udføres interne kontroller og vurderinger af de outsourcete aktiviteter, viser erfaring, at behovet for systematisk opfølgning stiger i takt med, at antallet af outsourcete aktiviteter øges.

C.6 Andre væsentlige risici

Strategisk risiko

Den strategiske risiko er risikoen for tab som følge af Tryg Forsikrings valgte strategiske position. Den strategiske position dækker såvel forretningstransaktioner, it-strategi, valg af forretningspartnere som ændrede markedsforhold. Tryg Forsikrings strategiske position er fastlagt af bestyrelsen i tæt samarbejde med direktionen. Inden den strategiske position fastlægges, er de strategiske beslutninger underlagt en risikovurdering, der forklarer risikoen for den valgte strategi til bestyrelsen og direktionen.

Compliance risiko

Compliance risiko er risikoen for tab som følge af manglende overholdelse af regler, bestemmelser, markedsstandarder eller interne retningslinjer. Håndtering af compliance risikoen koordineres centralt via koncernens Compliance funktion, som blandt andet deltager i branchekomiteer i forbindelse med lovgivningsmæssig overvågning, sikrer implementering af lovgivningsmæssige bestemmelser i Tryg Forsikring i forretningsgange mv., sørger for løbende træning inden for compliancemæssige områder og udfører compliance kontroller i organisationen. Compliance risici og resultatet af de udførte compliance kontroller rapporteres til bestyrelsens risikokomité.

Emerging risk

Emerging risk dækker både nye risici og kendte risici, som ændrer sig. Ansvar for styring af denne type risiko ligger hos det enkelte forretningsområde, der overvåger markedet og tilpasser produkterne, såfremt forholdene ændrer sig. I tilfælde af en ændring i forsikringsbetingelser sikres det, at Tryg Forsikrings reassurancedækning er i overensstemmelse med de nye betingelser.

Emerging risk er også en del systematisk implementerede risikostyringsproces i Tryg Forsikring.

C.7 Yderligere oplysninger

Ingen yderligere oplysninger.

D. Værdiansættelse til solvens formål

Solvens II-balancen er udarbejdet i overensstemmelse med EU-lovgivning om Solvens II og 'Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Markedsværdi for aktiver og passiver

Hovedreglen for måling af aktiver og passiver er, at de skal opgøres til det beløb, de kan handles mellem vidende og samtykkende parter på markedsvilkår. I det følgende omtalt som "fair value".

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Tryg Forsikring, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når Tryg Forsikring har en retlig eller faktisk forpligtelse som følge af en tidligere begivenhed, og når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå Tryg Forsikring, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Tryg Forsikrings selskabsregnskab er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Balance 2021

Mio. DKK			
	Koncern- regnskab	Forskel	Solvens II
Aktiver			
Immaterielle aktiver¹	7.025	-7.025	0
Driftsmidler	762		762
Investerings ejendomme	13		13
Kapitalandele i associerede virksomheder	13.103		13.087
Kapitalandele ⁵	38	16	53
Investeringsforeningsandele ⁵	320		320
Obligationer ^{4,5}	29.572	368	29.940
Indlån i kreditinstitutter	0		0
Afledte finansielle instrumenter	817		817
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	30.747	384	31.131
Investeringsaktiver, i alt	43.862	368	44.230
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt²	1.494	-1	1.494
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	1.669		1.669
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	407		407
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.484		1.484
Andre tilgodehavender	408		148
Tilgodehavender, i alt	3.968	-260	3.708
Andre aktiver, i alt	1.046		1.046
Periodeafgrænsningsposter, i alt⁴	502	-108	394
Aktiver, i alt	58.661	-7.026	51.635
Passiver			
Egenkapital	12.962	-6.362	6.600
Ansvarlig lånekapital⁶	4.442	929	5.371
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt²	32.450	-1.408	31.042
Udskudte skatteforpligtelser ³	723	-185	538
Pensioner og lignende forpligtelser og andre hensættelser	148		148
Hensatte forpligtelser, i alt	872	-185	687
Gæld i forbindelse med direkte forsikring og genforsikring	891		891
Gæld til kreditinstitutter	600		600
Gæld vedrørende uafviklede fondshandler og repoer	2.135		2.135
Afledte finansielle instrumenter	584		584
Gæld til tilknyttede virksomheder	576		576
Anden gæld ³	3.078		3.078
Gæld, i alt	7.864	0	7.864
Periodeafgrænsningsposter	71		71
Passiver, i alt	58.661	-7.026	51.635

De væsentligste forskelle mellem årsrapporten og solvensbalancen er:

Indregning og måling:

1. **Immaterielle aktiver** er ikke indregnet i solvensbalancen, medmindre der er pålideligt bevis for, at det immaterielle aktiv kan sælges og til hvilken værdi. I årsrapporten er immaterielle aktiver indregnet.
2. **Forsikringsmæssige hensættelser.** Forventet fremtidigt overskud er ikke indregnet som en del af hensættelserne i solvensbalancen. I årsrapporten er forventet fremtidigt overskud indregnet som en del af hensættelserne.
3. **Skat** relateret til Solvens II justeringer for pkt. 1 og 2.

Præsentation:

4. **Obligationer**, obligationernes værdi indeholder tilgodehavende renter i solvensbalancen. I årsrapporten er tilgodehavende renter præsenteret som tilgodehavende renter samt optjent leje.
5. Reklassifikation mellem **Aktier, Investeringsforeninger** og **Obligationer**
6. **Norsk naturskadepool** er under Solvens II klassificeret som ansvarlig lånekapital. I årsrapporten er den klassificeret som en del af egenkapitalen.

D.1 Aktiver

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver, så som goodwill, varemærker, kundekartoteker og software, er som hovedregel ikke indregnet i solvensbalancen, medmindre der er pålideligt bevis for at det immaterielle aktiv kan sælges og til hvilken værdi. Goodwill bliver aldrig indregnet.

Materielle aktiver

Driftsmidler

Inventar og driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte knyttet til erhvervelsen af de relevante aktiver indtil det tidspunkt, hvor aktiverne er klar til brug. Kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger er benyttet som markedsværdi og er anset som værende retvisende for aktivets værdi.

Investeringsjendomme

Ejendomme, der besiddes med henblik på udleje, og ikke benyttes af selskabet, klassificeres som investeringsejendomme.

Investeringsjendomme optages til dagsværdi. Dagsværdien er baseret på markedspriser, reguleret for eventuelle forskelle i det pågældende aktivs art, beliggenhed eller vedligeholdelsesstand.

Såfremt disse oplysninger ikke er tilgængelige, anvendes alternative værdiansættelsesmetoder som for eksempel forventninger til tilbagediskonterede pengestrømme og de seneste priser på relevante markeder.

Metoden for opgørelse af dagsværdien er, at der per ejendom opgøres markedsbestemte lejeindtægter og typiske driftsudgifter for det kommende år. Det opgjorte driftsresultat divideres med ejendommens procentafkastkrav, som er afpasset efter markedsrenten og ejendommens karakteristika, svarende til nutidsværdien af en uendelig annuitet. Efterfølgende sker der regulering af værdien med værdien af afkastet af forudbetalinger og deposita samt regulering for specifikke forhold ved ejendommen, som kan være tomgang eller særlige lejerforhold.

Investeringer

Investeringer omfatter finansielle aktiver til dagsværdi, der indregnes via resultatopgørelsen. Klassificeringen afhænger af det formål, som investeringerne er erhvervet med henblik på. Ledelsen fastsætter klassificeringen af sine investeringer ved første indregning og revurderer denne ved udgangen af hver regnskabsperiode. Obligationernes værdi indeholder tilgodehavende renter.

Finansielle aktiver indregnes til dagsværdi ved første indregning, hvis de indgår i en portefølje, der styres efter dagsværdien.

Afledte finansielle instrumenter

Selskabet er igennem sine aktiviteter udsat for finansielle risici, herunder ændringer i aktiekurser, valutakurser, rentesatser og inflation. Valutaterminsforretninger og valutaswaps anvendes til afdækning af valutarisici vedrørende beholdninger af aktier, obligationer, sikring af udenlandske enheder samt forsikringsmæssige balanceposter. Rentederivater i form af futures, terminsforretninger, repoer, swaps og FRA's, anvendes til styring af cashflows samt renterisici i forbindelse med beholdningen af obligationer og forsikringsmæssige hensættelser. Aktiederivater i form af futures og optioner anvendes fra tid til anden til justering af aktieeksponeringer.

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår som afledte finansielle instrumenter under aktiver. Negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i gæld under posten "afledte finansielle instrumenter". Modregning af positive og negative værdier foretages alene, når selskabet har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto.

Værdiansættelsen foretages som hovedregel på grundlag af kurser leveret af Danske Bank med relevante dataleverandører og efterprøves via egne processer. Ved afledte finansielle instrumenter, hvor der indgår forventede fremtidige betalingsstrømme, anvendes diskontering på grundlag af markedsrenter.

Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter

Kontrakter indgået af selskabet med genforsikringsselskaber, hvor selskabet kompenseres for tab på en eller flere kontrakter udstedt af selskabet, og som opfylder klassifikationskravene for forsikringskontrakter, klassificeres som genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter. Kontrakter, som ikke opfylder disse klassifikationskrav, klassificeres som finansielle aktiver.

De ydelser, som selskabet er berettiget til under sine genforsikringskontrakter, indregnes som aktiver og optages som genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter.

Tilgodehavender hos genforsikringsselskaber måles i overensstemmelse med de beløb, der vedrører de genforsikrede forsikringskontrakter, og i overensstemmelse med betingelserne for hver enkelt genforsikringskontrakt.

Tilgodehavender

Tilgodehavender består af tilgodehavender hos forsikringstagere og forsikringsvirksomheder samt andre tilgodehavender. Andre tilgodehavender indeholder primært tilgodehavender i forbindelse med ejendomme.

Tilgodehavender, der opstår som følge af forsikringskontrakter, klassificeres i denne kategori og gennemgås for værdiforringelse som led i nedskrivningstesten af tilgodehavender. Tilgodehavender indregnes første gang til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes en skønsmæssig hensættelse til forventede uerholdelige beløb, når der er en klar indikation af, at aktivet er værdiforringet. Den indregnede hensættelse måles som forskellen mellem aktivets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme. Kostprisen er benyttet som markedsværdi og er anset som værende retvisende for tilgodehavendernes værdi.

Andre aktiver

Under andre aktiver indgår aktuelle skatteaktiver samt likvide beholdninger. Aktuelle skatteaktiver udgør tilgodehavende vedrørende årets skat reguleret for acontobetalingen samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år. Likvide beholdninger indregnes til nominel værdi på balancedagen.

Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalinger, indregnet under aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodiseret tegningsprovision vedrørende salg af forsikringer indgår ligeledes under andre aktiver.

D.2 Tekniske hensættelser

Hensættelser til forsikringskontrakter

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter

Estimeringen af hensættelser til forsikringskontrakter er selskabets mest kritiske regnskabsmæssige skøn, da en række usikkerhedsfaktorer er knyttet hertil.

Erstatningshensættelser er ledelsens bedste estimat opgjort ved brug af aktuarmæssige og statistiske fremskrivninger af erstatningerne og administration af erstatningerne, herunder en margin, der omfatter usikkerheden i forbindelse med en række af aktuarmæssige scenarier og andre kort- og langsigtede risici, som ikke afspejles i standardaktuarmæssige modeller. Fremskrivningerne udarbejdes på grundlag af selskabets erfaring med den historiske udvikling, betalingsmønstre, tid der går indtil skaden anmeldes, varigheden af skadeopgørelsesprocessen og andre forhold, der kan indvirke på hensættelsernes fremtidige udvikling.

Selskabet afsætter erstatningshensættelser, ud over kendte sagshensættelser, der dækker skønnet erstatning for skader, der er indtruffet, men endnu ikke anmeldt til selskabet af forsikringstagerne ('IBNR-hensættelser'), samt fremtidig udvikling i skader, som selskabet kender til, men som endnu ikke er endeligt afregnet. Erstatningshensættelserne omfatter tillige direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger eller udgifter til opgørelse af skader, som opstår som følge af begivenheder, der er opstået frem til balancedagen, også selvom de ikke er anmeldt til Tryg Forsikring.

Beregningen af erstatningshensættelserne er derfor i sin natur en usikker proces og beror nødvendigvis på antagelser vedrørende faktorer som for eksempel retsafgørelser, lovændringer, social inflation og andre økonomiske tendenser, herunder inflation. Selskabets faktiske erstatningsforpligtelser kan derfor afvige væsentligt både i positiv og negativ retning i forhold til de først skønnede erstatningshensættelser.

Erstatningshensættelser diskonteres. Det betyder, at umiddelbare ændringer i diskonteringssatser eller ændringer i varigheden af erstatningshensættelserne kan have en positiv eller negativ virkning på indtjeningen. Effekten af diskonteringen er væsentligst for brancherne autoansvar, erhvervsansvar og arbejdsskade, sygdom og ulykke.

Finanstilsynets diskonteringskurve, som er baseret på EIOPA's rentekurver, er benyttet til diskontering af danske, norske og svenske erstatningshensættelser med reference til de funktionelle valutaer.

Flere af de forudsætninger og skøn, som indgår i beregningen af erstatningshensættelserne, har en indbyrdes afhængighed. Mest betydende er dette for rente- og inflationsforudsætninger.

Præmiehensættelserne beregnes som udgangspunkt efter bedste skøn over forventet betalingsforløb i hele den aftalte risikoperiode - dog som minimum til den del af præmien, som beregnes efter pro-rata-temporis-princippet frem til førstkommande forfald. I tilfælde af variationer i risikoen reguleres herfor. Dette såvel brutto som afgiven.

Erstatnings- og skadebehandlingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de opstår, på baggrund af den anslåede forpligtelse over for forsikringstagere eller tredjemand, som beskadiges af forsikringstager. Erstatnings- og skadebehandlingsomkostninger omfatter direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger, som opstår som følge af begivenheder, der er opstået frem til balancedagen, uanset om de er anmeldt. Erstatningshensættelser estimeres ved brug af data fra individuelle sager, som er anmeldt til selskabet, og statistiske analyser for indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader samt de forventede endelige omkostninger ved mere komplekse erstatningskrav, som kan blive påvirket af eksterne forhold (for eksempel domsafsigelser). Hensættelserne inkluderer skadebehandlingsomkostninger.

Erstatningshensættelser diskonteres. Diskontering er baseret på en rentekurve, der afspejler den varighed, der anvendes på det forventede fremtidige forbrug af hensættelsen. Effekten af diskonteringen er væsentligst for brancherne autoansvar, erhvervsansvar, arbejdsskade og ulykke- og sygeforsikring.

Hensættelser til bonus- og præmierabatter er beløb, der forventes betalt til forsikringstagerne under hensyntagen til skadeforløbet i regnskabsåret.

Erstatningshensættelserne fastsættes branchevist med baggrund i aktuarmæssige metoder. De modeller, der anvendes, er Chain-Ladder, Bornhuetter-Ferguson og Loss Ratio-metode. Chain-ladder-teknikker kan anvendes for brancher med et stabilt afviklingsmønster. Bornhuetter-Ferguson og eventuelt Loss Ratio-metode anvendes for skadesår, hvor den hidtidige afvikling giver utilstrækkelig information om det videre afviklingsforløb.

Hensættelsen vedrørende løbende ydelser i arbejdsskade beregnes med udgangspunkt i en dødelighed svarende til beregningsgrundlaget G82 (officiel dødelighedstabel).

I visse tilfælde afspejler den historik, der indgår i de aktuarmæssige metoder ikke nødvendigvis forventningerne til det fremtidige erstatningsniveau. Dette gør sig for eksempel gældende ved ændret lovgivning, hvor der a priori udarbejdes et estimat, som ligger til grund for de præmiestigninger, der nødvendiggøres af en forventet stigning i erstatningerne. Ved lovgivningsmæssige ændringer anvendes samme estimat for påvirkningen af erstatningsniveauet, hvor estimat fastholdes, indtil de realiserede erstatninger giver grundlag for en re-estimering.

Flere af de forudsætninger og skøn, som indgår i beregningen af erstatningshensættelserne, har en indbyrdes afhængighed. Mest betydende må dette fænomen forventes at kunne iagttages for rente- og inflationsforudsætninger.

Et område, hvor der anvendes eksplicitte inflationsforudsætninger, er arbejdsskade, hvor løbende ydelser til de sikrede indekseres med arbejdsskadeindekset. Som approksimation til arbejdsskadeindekset anvendes en inflationskurve, der afspejler markedets inflationsforventninger tillagt et reallønsspænd.

For øvrige brancher vil inflationsforudsætningerne, fordi de indgår implicit i modellerne, forårsage en vis træghed i fremskrivningen af erstatningerne ved et skift i skadeinflationsniveauet. Modsat vil effekten af diskontering vise sig umiddelbart ved en ændring af den økonomiske inflation i det omfang ændringen slår igennem på renteniveauet.

Der udføres løbende test for at sikre, at de forsikringsmæssige hensættelser er tilstrækkelige. Ved udførelsen af disse tests anvendes de aktuelle bedste skøn af fremtidige pengestrømme af erstatninger, gevinster samt direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger.

D.3 Andre forpligtelser

Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital indregnes første gang til dagsværdi fratrukket afholdte transaktionsomkostninger. Ansvarlig lånekapital optages derefter til amortiseret kostpris. Eventuelle forskelle mellem provenuet (fratrullet transaktionsomkostninger) og indløsningsværdien indregnes i resultatopgørelsen over låntagningsperioden ved anvendelse af den effektive rentes metode. Norsk Naturskade pool er præsenteret som en del af ansvarlig lånekapital.

Pensionsforpligtelser

Selskabet har en række pensionsordninger. Ordningerne finansieres via indbetalinger til forsikringsselskaber eller forvaltende fonde. I Danmark og Norge har selskabet en bidragsbaseret ordning. En bidragsbaseret ordning er en pensionsordning, hvor selskabet betaler faste bidrag til en selvstændig enhed (fond) og ikke har hverken en retlig eller faktisk forpligtelse til at betale yderligere bidrag. I Sverige følger selskabet branchens pensionsoverenskomst FTP-Planen. FTP-planen er hovedsageligt ydelsesbaseret for så vidt angår fremtidige pensionsudbetalinger. Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK) er ikke i stand til at stille tilstrækkelige oplysninger til rådighed til regnskabsmæssigt at behandle pensionsordningen som en ydelsesbaseret pensionsordning. Af denne årsag er ordningen regnskabsmæssigt behandlet som en bidragsbaseret ordning.

Andre medarbejderforpligtelser

Selskabets medarbejdere er berettiget til at modtage et fast beløb, når de når pensionsalderen, og når de har været ansat i selskabet i 25 og 40 år. Selskabet påbegynder indregningen af denne forpligtelse, når medarbejderen tiltræder stillingen.

I særlige tilfælde kan medarbejderne indgå kontrakt med selskabet om at modtage kompensation for opståede tab af pensionsydelse som følge af nedsat arbejdstid. Selskabet indregner denne forpligtelse på baggrund af statistiske modeller.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet indregner aktuel skat i henhold til skattelovgivningen i de enkelte skatteretlige jurisdiktioner, hvor den er repræsenteret. Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for ændring af skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem den skattemæssige og den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når det udskudte skatteaktiv realiseres, eller den udskudte skatteforpligtelse afregnes.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud indregnes, når det er sandsynligt, at den midlertidige forskel kan anvendes til udligning af fremtidig indtjening.

Der indregnes udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende kapitalandele, medmindre Tryg Forsikring kontrollerer, hvornår realisationen af den midlertidige forskel vil ske, og det er sandsynligt, at dette ikke vil ske inden for en nærmeste fremtid.

Andre hensættelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Omkostninger til restruktureringer indregnes som forpligtelser, når en formel plan for restruktureringen er offentliggjort senest på balancedagen over for de personer, der er berørt af planen.

Egne forsikringer indgår under andre hensættelser. Hensættelserne sker til selskabets egne forsikringsskader og indregnes, når skaderne opstår, og indregnes efter samme princip som selskabets øvrige erstatningshensættelser.

Gæld

Gæld omfatter gæld i forbindelse med direkte forsikring og genforsikring, gæld til kreditinstitutter, gæld i forbindelse med leasing, aktuelle skatteforpligtelser samt anden gæld.

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi efter samme praksis, som gælder for finansielle aktiver. Øvrige forpligtelser måles til amortiseret kostpris ved anvendelsen af 'den effektive rentes metode' og vurderes at svare til markedsværdi.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Tryg Forsikring benytter ikke andre alternative værdiansættelsesmetoder end dem nævnt under D.1.

D.5 Yderligere informationer

Ingen yderligere information.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Tryg Forsikrings risikostyringspolitik foreskriver, at Tryg Forsikring sigter efter en konservativ og stabil risikoprofil. Dette indebærer en stærk kapitalposition, der samtidig understøtter Tryg Forsikrings mål for egenkapitalforrentning og udbyttepolitik.

Tryg Forsikrings udbyttepolitik foreskriver, at der sigtes mod et stabilt og nominelt stigende kontant udbytte svarende til en pay-out ratio i intervallet 60-90 % (af operating earnings). Overskydende kapital udloddes i form af ekstraordinært udbytte. Det ordinære udbytte udbetales kvartalsvist. Målsætningen om stabilitet i udbytte betyder, at selskabets kapitalbuffer skal absorbere udsving i indtjeningen. Det betyder, at Tryg Forsikring ikke opererer med en fast minimumsbuffer. Ifølge selskabets politik skal bufferen holdes på et niveau, hvor den på et langsigtet niveau kan absorbere forudsigelige stød, uden at selskabets solvens trues.

Kapitalplanen, der årligt beslattes af Bestyrelsen, viser selskabets sandsynlige udvikling i solvensratioen over en flerårig periode under hensyntagen til den valgte strategi, udbyttepolitik og de seneste prognoser for forretningens indtjening. Kapitalplanen skal godtgøre, at den valgte strategi og forretningsplan kan realiseres med en fornuftig udvikling i selskabets kapitalbuffer, og at der endvidere er plads til at absorbere realistiske negative afvigelser fra gældende prognoser. Egentligt beredskab, for det tilfælde at der opstår væsentlige brister i de underliggende forudsætninger, behandles særskilt i kapitalnødplanen.

Udviklingen i selskabets solvens behandles kvartalsvis i Bestyrelsen og dennes risikoudvalg.

Opbygning af kapitalgrundlag

Tryg Forsikrings kapitalgrundlag består af Tier 1 og 2 kapital, hvor en del af Tier 1 kapitalen er begrænset.

Se Appendiks E.

Den ubegrænsede Tier 1 kapital består af aktiekapital, overskudskapital (primært overført overskud og den forventede fortjeneste i fremtidige præmier) og afstemningsreserver. I løbet af 2021 har den ubegrænsede Tier 1 kapital ændret sig grundet et resultat på DKK 3,1 mia. og udbyttebetalinger på i alt DKK 2.8 mia.

Den begrænsede Tier 1 kapital består af tre ansvarlige lån uden forfald på NOK 800 mio., SEK 700 mio. og SEK 1.000 mio. På grund af begrænsninger i anerkendt kapitalgrundlag er det kun noget af Tier 1 kapitalen, der kan klassificeres som anerkendt.

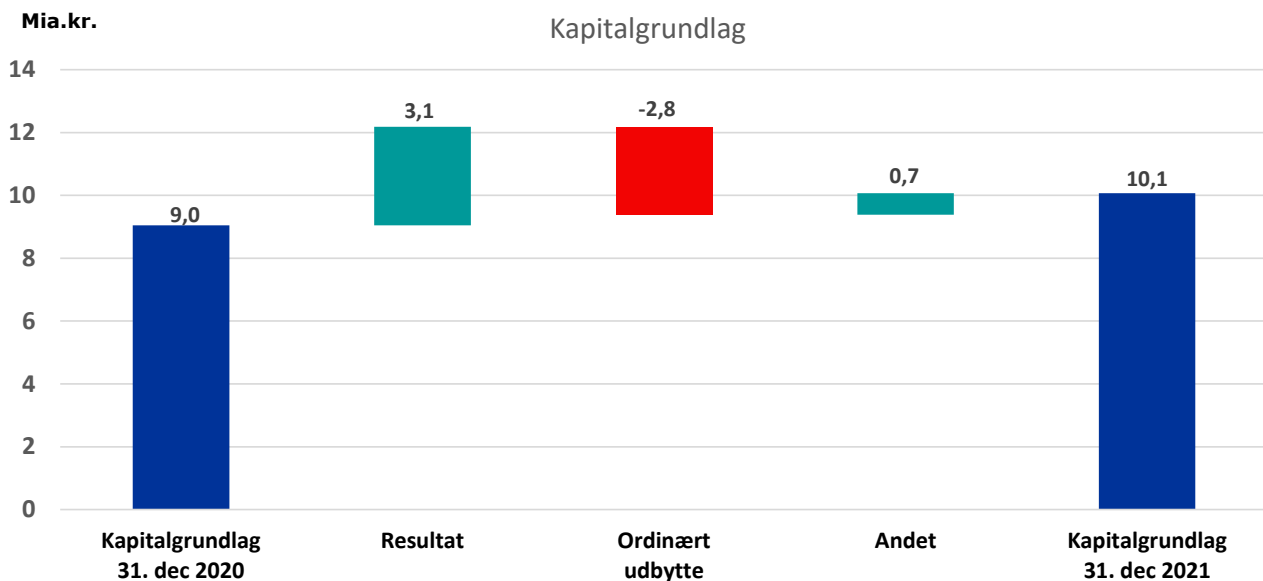
Tier 2 kapitalen består af ansvarlige lån, der beskrives yderligere længere nede, samt kapitalen holdt til den Norske Naturskadepool. På grund af begrænsninger i anerkendt kapitalgrundlag er det kun noget af Tier 2 kapitalen, der kan klassificeres som anerkendt.

Forskelle mellem Tryg Forsikrings egenkapital og kapitalgrundlag

Nedenfor beskrives de største forskelle mellem egenkapitalen opgjort i regnskabet og kapitalgrundlaget opgjort til Solvens II formål:

- Aktieudbytte fratrækkes i kapitalgrundlaget, når udbyttet besluttet, men behandles som egenkapital i regnskabet indtil udbetaling: DKK 700 mio.
- Den forventede fortjeneste på fremtidige præmier er ikke en del af egenkapitalen, men klassificeres som anerkendt kapitalgrundlag: DKK 1.408 mio. (før skat).
- Immaterielle aktiver fratrækkes kapitalgrundlaget, men inkluderes i egenkapitalen: DKK 7.025 mio. (før skat).
- Skatteelementer relateret til forskelle i værdiansættelse. Forventet overskud og immaterielle aktiver: DKK 185 mio.
- Ansvarlige lån er ikke en del af egenkapitalen, men regnes delvist med som anerkendt kapitalgrundlag gennem begrænset Tier 1 og Tier 2 kapital: DKK 5.382 mio. før cap og inklusiv NNP, se nedenfor.

Kapitalgrundlag DKKm	Total Kapitalgrundlag	Tier 1 Ubegrænset	Tier 1 Begrænset	Tier 2
Aktiekapital	1.100	1.100		
Overskudskapital	10.125	10.125		
Afstemningsreserve	-5.325	-5.325		
Ansvarlig lånekapital	5.371		1.831	3.540
I alt kapitalgrundlag	11.271	5.900	1.831	3.540
I alt kapitalgrundlag til dækning af SCR	10.070	5.900	1.475	2.695
I alt kapitalgrundlag til dækning af MCR	7.860	5.900	1.475	485



Supplerende information om Tryg Forsikrings kapitalgrundlag

Oprindeligt var det ansvarlige lån på NOK 800 mio. (marts 2013) designet til at kunne blive anerkendt som Tier 2 kapital under Solvens II. Da de endelige Solvens II-regler blev publiceret i 2016, var der specifikke kriterier, som lånet ikke opfyldte for at kunne behandles som et Tier 2 kapitalelement. Grundet overgangsregler er det dog muligt at klassificere lånet som Tier 1 kapital (Bekendtgørelse nr. 1724).

Den Norske Naturskadepool (NNP) har eksisteret siden 1979 og har til formål at udligne geografiske forskelle på eksponering mod naturskader i Norge. Dette gøres via en pool-ordning med ens præmierate for alle deltagende selskaber og hvor over- og underskudsdeling allokeres efter markedsandel. Det akkumulerede over- og underskud allokeres til de enkelte selskaber og indgår i selskabernes kapitalgrundlag.

Tryg Forsikring har ingen supplerende kapitalelementer og fratrækker ikke andre elementer fra kapitalgrundlaget end det Tier 2 kapital, der er omtalt nedenfor. Tryg Livsforsikring A/S har et kapitalgrundlag på DKK 186 mio., hvilket svarer til en solvensdækning på 384. Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II har et kapitalgrundlag på DKK 120 mio., hvilket svarer til en solvensdækning på 374.

Som juridiske enheder har Tryg Livsforsikring A/S og Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II separate kapitalplaner og -nødplaner. Fælles for begge selskabers nødplaner er muligheden for kapitalindskud fra moderselskabet. Da begge selskaber er fuldt ejede datterselskaber, foregår kapitalstyring på koncernniveau.

Vilkår for Tryg Forsikrings ansvarlige lån

Ultimo 2021 har Tryg fire ansvarlige lån, der opfylder Tier 1 eller Tier 2 kravene:

- Tier 1, fra marts 2013 (call 2023), NOK 800 mio.
- Tier 1, fra april 2018 (call 2023), SEK 700 mio.
- Tier 1, fra februar 2021 (call 2026), SEK 1.000 mio.
- Tier 2, fra november 2015 (call 2025), NOK 1.400 mio.
- Tier 2, fra maj 2021 (call 2026), SEK 1.300 mio.
- Tier 2, fra maj 2021 (call 2027), NOK 850 mio.

Vilkårene for lånene beskrives i årsrapporten. Kreditorerne har ikke mulighed for at tilbagekalde lånene før hovedforfald eller på anden måde omgå lånenes vilkår. Lånene bliver automatisk accelereret ved likvidering eller konkurs af Tryg Forsikring A/S. Første mulige opsigelse af de ovennævnte lån er i 2023, 2025, 2026 og 2027.

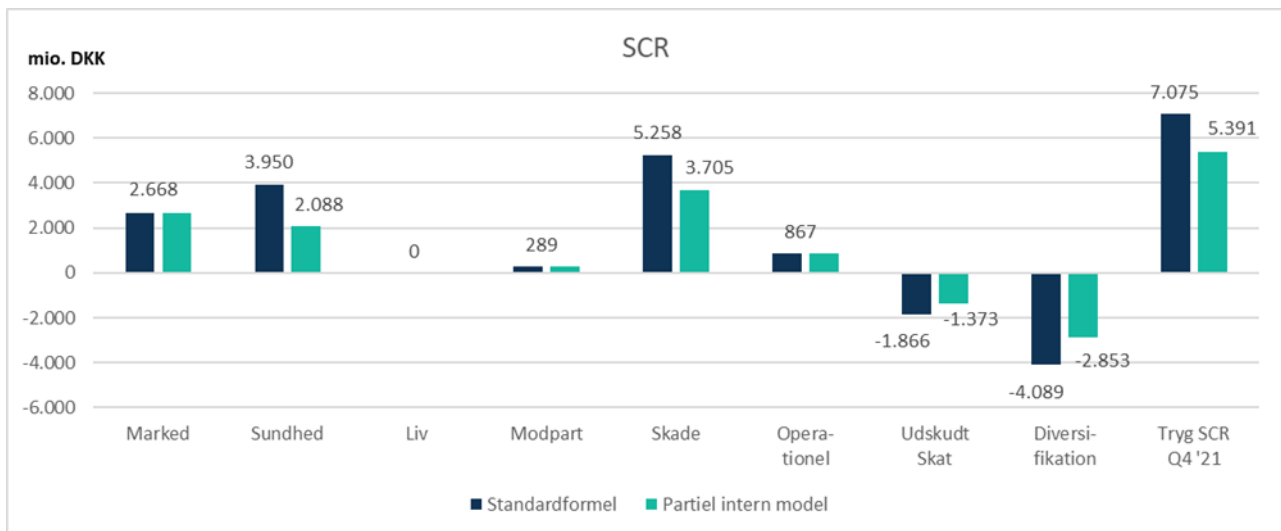
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Tryg Forsikrings solvenskapitalkrav beregnes på grund lag af en partiel intern model, hvor forsikringsrisiciene modelleres med en intern model, mens andre risici beskrives med Solvens II standardformlen. Modellen regner Tryg Forsikrings solvenskapitalkrav med et 99,5 % signifikansniveau på en etårig tidshorisont, hvilket betyder at Tryg Forsikring vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser i 199 af 200 år. Den partielle interne model er blevet brugt i flere år og blev initialt godkendt af Finanstilsynet i november 2015. I april 2020 godkendte Finanstilsynet en revideret partiel intern model, der inkluderede svensk forsikringsrisiko. Denne model blev implementeret i Q2 2020 solvenskapitalkravsregningen.

Solvenskapitalkravet (SCR) var ultimo 2021 DKK 5.391 mio., og minimumskapitalkravet var DKK 2.426 mio. Figuren nedenfor viser det samlede SCR samt de marginale SCR for basiskapitalkravet (BSCR), splittet i undermoduler, adjustment modulet (udskudt skat) og modulet for operationel risiko for både standardformlen og den partielle interne model.

Se også Appendiks F og G.

Tryg Forsikring anvender kun en intern model på forsikringsrisiciene, og derfor vil der kun være en forskel på sundheds- og skadesmodulerne og dermed også på modulet for udskudt skat.



Solvenskapitalkravet for livsforsikringsmodulet stammer hovedsageligt fra Tryg Livsforsikring A/S, der har en meget lille effekt på Tryg Forsikrings samlede SCR. Solvenskapitalkravet opgjort separat for Tryg Livsforsikring A/S er DKK 48 mio. Derudover har Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II ved en separat opgørelse et solvenskapitalkrav på DKK 32 mio.

Input til beregningen af minimumskapitalkravet

Minimumskapitalkravet opgøres i overensstemmelse med artikel 248-253 i Solvens II forordningen. Det betyder, at beregningerne bruger solvenskapitalkravet, det absolutte minimumskapitalkrav, det bedste skøn af hensættelserne samt nettopræmieindtægten for de seneste 12 måneder som input.

E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici i beregningen af solvenskapitalkravet

Ikke relevant for Tryg Forsikring.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og den partielle interne model

Tryg Forsikrings anvendelse af den partielle interne model

Den partielle interne model bruges bredt i Tryg Forsikring og har en betydelig effekt på flere beslutningsprocesser i forskellige dele af organisationen:

- SCR-beregning
- Kapitalallokering
- Genforsikring
- Udbytte- og kapitalplanlægning
- Diverse ad hoc anvendelser

SCR-beregningen er den kvartalsvise vurdering af Tryg Forsikrings solvenskapitalkrav, som bliver godkendt af Bestyrelsen og rapporteret til Finanstilsynet.

En af hovedanvendelserne af den partielle interne model er kapitalallokeringen. Baseret på marginale kapitalkrav bliver Tryg Forsikrings kapital allokert til forretningsenheder og produkter. Dette gør, at forretningen kan bruge den allokerede kapital til beslutningsprocesser og opfølgning på strategiske mål og gap-analyser på produktniveau til underwriting af store kunder eller affinity-grupper.

SCR-beregningen sker efter indregning af genforsikring, og Tryg Forsikrings genforsikringsprogram har derfor en væsentlig indflydelse på solvenskapitalkravet. I forbindelse med indkøb og fornyelse af genforsikring overvejes effekten på kapitalen, blandt andet ved betydningen for solvenskapitalkravet, kapitalallokeringen og det forventede afkast på Solvens II kapitalgrundlaget.

Som en del af Tryg Forsikrings risikoidentifikationsproces udarbejdes årligt en kapitalplan og en kapitalnødplan. Heri bliver solvenskapitalkravet projekteret flere år frem i tiden og udsat for stressscenarier, hvilket blandt andet bruges som input til vurderinger af potentielle ordinære og ekstraordinære udbytter.

Andre anvendelser af den interne model er:

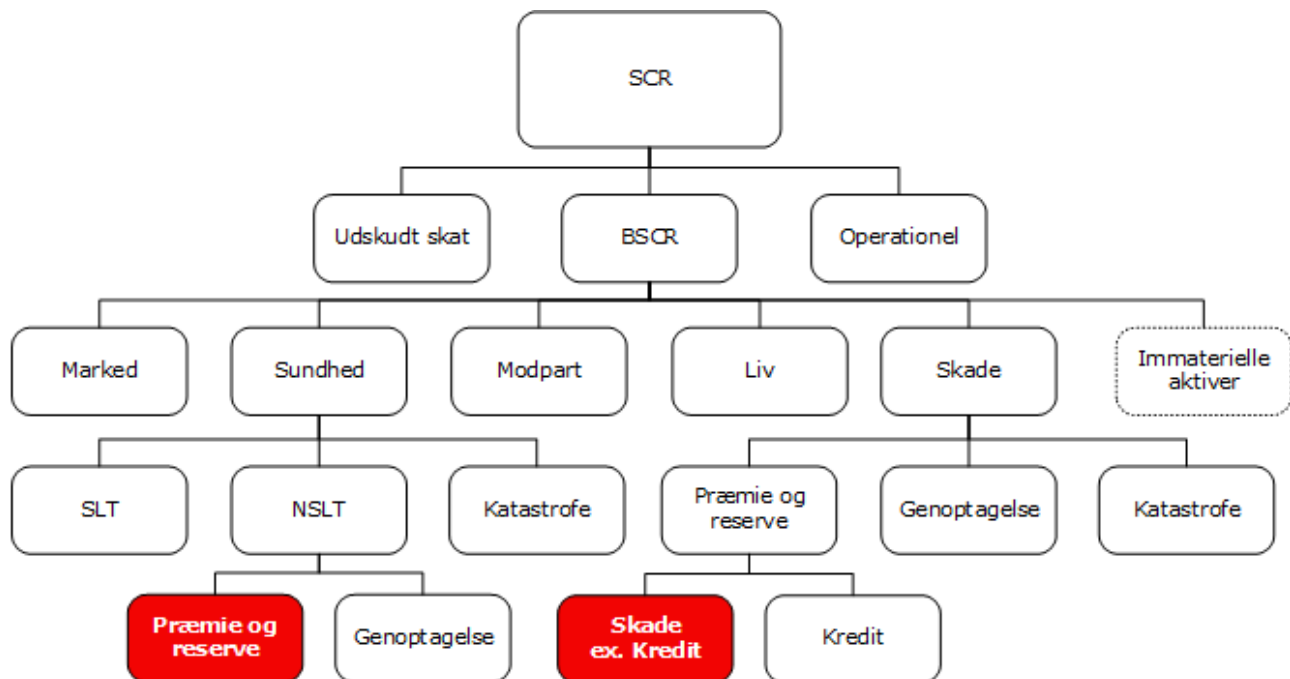
- Strategiske beslutninger om omstrukturering af porteføljen
- Underwriting support
- Definition af investeringsafdelingens risikoappetit
- Fusioner og opkøb
- Kapitalberegninger som input til investeringsbeslutninger

Anvendte metoder i den interne model

I Tryg Forsikrings partielle interne model bruges en intern model for væsentlige dele af forsikringsrisiciene i Danmark, Norge og Sverige, mens andre risici beregnes med Solvens II standardformlen.

Standardformlen beregner marginale kapitalkrav ud fra på forhånd fastsatte stød og korrelerer herefter de marginale kapitalkrav sammen til det overordnede kapitalkrav. Den interne model har samme struktur som standardformlen, men beregningen af de marginale kapitalkrav foregår anderledes. Til beregning af forsikringsrisikoen har Tryg Forsikring udviklet stokastiske modeller omkring de metoder, der bliver brugt i hensættelsesafdelingen. På den måde modelleres fordelingen af hensættelser og tab baseret på selskabets hensættelsesmodeller.

De internt modellerede risikomoduler erstatter de ækvivalente moduler i standardformlen. På den måde integreres forsikringsrisiciene ind i standardformlen på en måde, hvor strukturen af standardformlen bibeholdes. For at integrationen af den interne model med standardformlen skal give mening, bliver den interne model regnet med det samme risikomål og tidshorisont som standardformlen, hvilket betyder, at kapitalkravet fra den interne model beregnes som Value-at-Risk med signifikansniveau 99,5 % med en tidshorisont på et år.



Struktur af den partielle interne model. De røde bokse modelleres internt.

Data anvendt i den interne model

Før data bliver brugt i den interne model, gennemgår det en proces med kontroller og kvalitetstjek for at sikre, at Tryg Forsikrings risikoprofil reflekteres bedst muligt. Processen er beskrevet detaljeret i dokumentationen for den interne model.

E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet

Tryg Forsikring og dets datterselskaber overholder alle deres minimumskapitalkrav og solvenskapitalkrav og har ikke tidligere haft udfordringer med at overholde disse.

E.6 Anden supplerende information

Ikke relevant for Tryg Forsikring.

APPENDIKS

Appendiks A

Premiums, claims and expenses by country, Tryg Forsikring A/S

Appendiks B

Premiums, claims and expenses by line of business, Tryg Forsikring A/S

Appendiks C

Statutory financial statement, Tryg Forsikring A/S

Life and health SLT technical provisions, Tryg Forsikring A/S

Non-Life technical provisions, Tryg Forsikring A/S

Non-life insurance claims, Tryg Forsikring A/S

Appendiks D

Own funds, Tryg Forsikring A/S

Appendiks F

Solvency Capital Requirement

- standard formula, Tryg Forsikring A/S

Appendiks G

Solvency Capital Requirement

- partial internal model, Tryg Forsikring A/S

Appendix A Premiums, claims and expenses by country, Tryg Forsikring A/S

Appendix I: Quantitative reporting templates | Premiums, claims and expenses by country | S.05.02

Non-life	Home country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written)					Total
		AT	DE	FI	NO	SE	
Premiums written							
Gross - Direct Business	15,171,590,460	9,693,865	62,175,994	82,870,165	7,281,694,171	2,430,707,072	25,038,731,727
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	736,678,376	7,987,335	52,015,898	66,951,444	544,449,350	150,440,498	1,558,522,902
Net	14,434,912,085	1,706,530	10,160,096	15,918,721	6,737,244,821	2,280,266,574	23,480,208,826
Premiums earned							
Gross - Direct Business	15,087,866,952	9,813,961	62,699,904	80,513,167	7,308,786,442	2,434,938,737	24,984,619,162
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	760,556,252	8,085,841	52,461,031	65,092,437	557,581,760	151,328,091	1,595,105,413
Net	14,327,310,700	1,728,119	10,238,873	15,420,729	6,751,204,682	2,283,610,645	23,389,513,749
Claims incurred							
Gross - Direct Business	7,205,925,641	1,051,381	2,785,787	26,237,206	4,537,842,511	1,556,910,212	13,330,752,738
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	369,237,527	807,726	6,558,699	19,434,684	137,619,773	77,937,827	611,596,234
Net	6,836,688,114	243,656	-3,772,912	6,802,522	4,400,222,738	1,478,972,386	12,719,156,504
Changes in other technical provisions							
Gross - Direct Business	933,222,296	0	0	0	45,638,798	45,053,549	1,023,914,643
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0
Net	933,222,296	0	0	0	45,638,798	45,053,549	1,023,914,643
Expenses incurred	4,116,187,554	2,553,936	-4,393,947	-28,768,140	1,375,105,197	478,793,055	5,939,477,656
Other expenses							0
Total expenses							5,939,477,656

Appendix A Premiums, claims and expenses by country, Tryg Forsikring A/S

Appendix I: Quantitative reporting templates | Premiums, claims and expenses by country | S.05.02

Life	Home country	Total
Premiums written		
Gross	0	0
Reinsurers' share	0	0
Net	0	0
Premiums earned		
Gross	0	0
Reinsurers' share	0	0
Net	0	0
Claims incurred		
Gross	0	0
Reinsurers' share	0	0
Net	0	0
Changes in other technical provisions		
Gross	0	0
Reinsurers' share	0	0
Net	0	0
Expenses incurred	0	0
Other expenses		0
Total expenses		0

Appendix B Premiums, claims and expenses by Line of business, Tryg Forsikring A/S

Appendix I: Quantitative reporting templates | Premiums, claims and expenses by line of business | S.05.01

Non-life	Direct business and accepted proportional reinsurance											Accepted non-proportional reinsurance					Total
Kr.	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non- proportional health reinsurance	Non- proportional casualty reinsurance	Non- proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non- proportional property reinsurance	
Premiums written																	
Gross - Direct Business	632,790,405	3,368,107,745	953,890,870	2,043,202,665	5,748,241,922	479,636,009	7,919,239,409	1,364,590,751	653,328,908	0	1,006,010,134	875,180,538					25,044,219,356
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted													0	0	0	0	0
Reinsurers' share	0	15,178,615	6,534,447	74,187,856	144,406,297	53,398,559	714,743,046	112,355,312	521,089,346	0	2,038,918	-80,998,568	0	0	0	0	1,562,934,828
Net	632,790,405	3,352,929,130	947,356,423	1,969,014,809	5,603,835,625	426,237,450	7,204,496,362	1,252,235,439	132,239,562	0	1,003,970,216	956,179,105	0	0	0	0	23,481,284,528
Premiums earned																	
Gross - Direct Business	639,472,517	3,350,234,084	943,504,972	2,072,688,814	5,677,178,960	469,462,731	7,932,715,600	1,339,342,894	647,174,315	0	1,019,686,733	898,773,023					24,990,234,646
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted													0	0	0	0	0
Reinsurers' share	0	15,185,159	6,520,228	74,194,316	144,519,643	50,146,174	756,602,820	117,295,339	514,443,004	0	2,039,933	-81,324,323	0	0	0	0	1,599,622,292
Net	639,472,517	3,335,048,926	936,984,744	1,998,494,499	5,532,659,317	419,316,558	7,176,112,780	1,222,047,555	132,731,311	0	1,017,646,800	980,097,347	0	0	0	0	23,390,612,353
Claims incurred																	
Gross - Direct Business	424,627,687	1,892,528,711	133,988,642	1,020,839,937	3,076,795,011	198,613,649	4,265,064,817	863,017,094	241,483,987	0	180,497,499	671,321,450					12,968,778,484
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Gross - Non-proportional reinsurance accepted													0	0	0	0	0
Reinsurers' share	1,078	5,955,836	-7,673,780	44,423,443	56,294,822	24,269,618	228,918,625	101,533,154	207,478,475	0	4,741,473	-53,859,780	0	0	0	0	612,082,964
Net	424,626,609	1,886,572,875	141,662,423	976,416,494	3,020,500,189	174,344,031	4,036,146,193	761,483,939	34,005,512	0	175,756,026	725,181,229	0	0	0	0	12,356,695,520

Appendix B Premiums, claims and expenses by Line of business, Tryg Forsikring A/S

Appendix I: Quantitative reporting templates | Premiums, claims and expenses by line of business | S.05.01

[illegible]

Appendix B Premiums, claims and expenses by Line of business, Tryg Forsikring A/S

Appendix I: Quantitative reporting templates | Premiums, claims and expenses by line of business | S.05.01

Non-life	Direct business and accepted proportional reinsurance											Accepted non-proportional reinsurance					Total
Kr.	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	Non-proportional health reinsurance	Non-proportional casualty reinsurance	Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	Non-proportional property reinsurance	
Claims management expenses																	
Gross - Direct Business	50,461,710	202,010,531	115,406,335	147,868,545	334,219,904	18,699,016	559,815,809	90,404,365	40,850,982	0	110,670,843	84,023,242				1,754,431,282	
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted													0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	50,461,710	202,010,531	115,406,335	147,868,545	334,219,904	18,699,016	559,815,809	90,404,365	40,850,982	0	110,670,843	84,023,242	0	0	0	1,754,431,282	
Acquisition expenses																	
Gross - Direct Business	36,825,310	204,051,522	55,217,270	125,393,813	340,564,421	26,617,086	510,953,821	93,293,762	36,316,884	0	56,180,605	49,503,003				1,534,917,497	
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted													0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	36,825,310	204,051,522	55,217,270	125,393,813	340,564,421	26,617,086	510,953,821	93,293,762	36,316,884	0	56,180,605	49,503,003	0	0	0	1,534,917,497	
Overhead expenses																	
Gross - Direct Business	59,483,135	294,731,071	114,961,380	199,844,125	485,410,532	38,809,284	763,519,275	135,517,003	60,421,554	0	113,423,641	223,994,329				2,490,115,330	
Gross - Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0	
Gross - Non-proportional reinsurance accepted													0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	59,483,135	294,731,071	114,961,380	199,844,125	485,410,532	38,809,284	763,519,275	135,517,003	60,421,554	0	113,423,641	223,994,329	0	0	0	2,490,115,330	
Other expenses																	
Total expenses																	
6,082,829,033																	

Appendix C Statutory financial statement, Tryg Forsikring A/S

Appendix I: Quantitative reporting templates | Balance sheet | S.02.01

Kr.	Solvency II value	Statutory accounts value
Assets		
Goodwill		7,025,419,124
Deferred acquisition costs		0
Intangible assets	0	0
Deferred tax assets	0	0
Pension benefit surplus	0	0
Property, plant & equipment held for own use	762,341,286	762,341,286
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	44,230,292,176	43,862,464,343
Property (other than for own use)	12,569,824	12,569,824
Participations	13,086,951,590	13,086,951,590
Equities	53,345,250	53,345,250
Equities - listed	0	0
Equities - unlisted	53,345,250	53,345,250
Bonds	29,940,202,123	29,572,374,290
Government Bonds	1,825,870,307	0
Corporate Bonds	28,114,331,816	29,572,374,290
Structured notes	0	0
Collateralised securities	0	0
Investment funds	319,929,611	319,929,611
Derivatives	817,293,779	817,293,779
Deposits other than cash equivalents	0	0
Other investments	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked funds	0	0
Loans & mortgages	0	0
Loans on policies	0	0
Loans & mortgages to individuals	0	0
Other loans & mortgages	0	0
Reinsurance recoverables from:	1,494,409,738	1,494,285,222
Non-life and health similar to non-life	1,494,409,738	1,494,285,222
Non-life excluding health	1,443,511,045	1,494,285,222
Health similar to non-life	50,898,693	0
Life and health similar to life, excluding health and indexlinked	0	0
Health similar to life	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	0	0
Life index-linked and unit-linked	0	0
Deposits to cedants	0	0
Insurance & intermediaries receivables	1,667,407,503	1,669,345,419
Reinsurance receivables	406,874,136	406,874,136
Receivables (trade, not insurance)	1,632,216,809	1,891,750,860
Own shares	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	0	0
Cash and cash equivalents	741,382,564	741,382,562
Any other assets, not elsewhere shown	698,469,758	806,888,057
Total assets	51,633,393,970	58,660,751,010

Kr.	Solvency II value	Statutory accounts value
Liabilities		
Technical provisions – non-life	27,540,893,396	32,450,126,313
Technical provisions – non-life (excluding health)	16,258,372,254	32,450,126,313
TP calculated as a whole	0	0
Best Estimate	15,855,112,174	0
Risk margin	403,260,080	0
Technical provisions - health (similar to non-life)	11,282,521,142	0
TP calculated as a whole	0	0
Best Estimate	10,765,102,893	0
Risk margin	517,418,249	0
Technical provisions - life (excluding index-linked and unitlinked)	3,499,295,001	0
Technical provisions - health (similar to life)	3,499,295,001	0
TP calculated as a whole	0	0
Best Estimate	3,337,711,872	0
Risk margin	161,583,129	0
Technical provisions – life (excluding health and indexlinked and unit-linked)	0	0
TP calculated as a whole	0	0
Best Estimate	0	0
Risk margin	0	0
Technical provisions – index-linked and unit-linked	0	0
TP calculated as a whole	0	0
Best Estimate	0	0
Risk margin	0	0
Other technical provisions	0	0
Contingent liabilities	0	0
Provisions other than technical provisions	40,427,746	40,427,746
Pension benefit obligations	107,882,746	107,882,746
Deposits from reinsurers	0	0
Deferred tax liabilities	538,416,081	723,346,702
Derivatives	583,857,112	583,857,112
Debts owed to credit institutions	600,295,832	600,295,832
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	2,135,064,421	2,135,064,421
Insurance & intermediaries payables	816,404,655	816,404,655
Reinsurance payables	74,898,196	74,898,196
Payables (trade, not insurance)	3,653,622,646	3,653,622,646
Subordinated liabilities	5,371,258,042	4,442,324,095
Subordinated liabilities not in BOF	0	0
Subordinated liabilities in BOF	5,371,258,042	4,442,324,095
Any other liabilities, not elsewhere shown	70,582,521	70,582,521
Total liabilities	45,032,898,396	45,698,832,987
Excess of assets over liabilities	6,600,495,575	12,961,918,024

Appendix C Life and Health SLT Technical Provisions, Tryg Forsikring A/S

Appendix I: Quantitative reporting templates | Life and Health SLT Technical Provisions | S.12.01

	Insurance with profit participation	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance		Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insur- ance obligations	Health reinsurance	Total (Health similar to life insurance)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options and guarantees			
Kr.							
TP calculated as a whole	0	0	0			0	0
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0			0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM (Non-Replicable portfolio)							
Best Estimate							
Gross Best Estimate	0	0	0	0	0	3,337,711,872	3,337,711,872
Total recoverables from reinsurance and SPV before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	0	0	0	0
Best estimate minus recoverables from reinsurance and SPV - total	0	0	0	0	0	3,337,711,872	3,337,711,872
Risk margin	0	0	0			161,583,129	161,583,129
Amount of the transitional on Technical Provisions							
TP calculated as a whole	0	0	0		0	0	0
Best Estimate	0	0		0		0	0
Risk margin	0	0	0			0	0

Appendix C Life and Health SLT Technical Provisions, Tryg Forsikring A/S

Appendix I: Quantitative reporting templates | Life and Health SLT Technical Provisions | S.12.01

	Insurance with profit participation	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insur- ance obligations	Health reinsurance	Total (Health similar to life insurance)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options and guarantees		
Kr.						
Technical provisions - total	0	0	0	3,499,295,001	0	3,499,295,001
Technical provisions minus recoverables from reinsurance and SPV - total	0	0	0	3,499,295,001	0	3,499,295,001
Best Estimate of products with a surrender option	0	0	0	0		0
Gross BE for Cash flow						
Cash out-flows						
Future guaranteed and discretionary benefits		0	0	3,337,711,872	0	3,337,711,872
Future guaranteed benefits	0					
Future discretionary benefits	0					
Future expenses and other cash out-flows	0	0	0	0	0	0
Cash in-flows						
Future premiums	0	0	0	0	0	0
Other cash in-flows	0	0	0	0	0	0
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	0.0000%		0.0000%	0.0000%	0.0000%	
Surrender value	0	0	0	0	0	0
Best estimate subject to transitional of the interest rate	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without transitional on interest rate	0	0	0	0	0	0
Best estimate subject to volatility adjustment	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	0	0	0	0	0	0
Best estimate subject to matching adjustment	0	0	0	0	0	0
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	0	0	0	0	0	0

Appendix C Non-life Technical Provisions, Tryg Forsikring A/S

Appendix I: Quantitative reporting templates | Non-life Technical Provisions | S.17.01

Kr.	Direct business and accepted proportional reinsurance												Total
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
TP calculated as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Direct business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accepted proportional reinsurance business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accepted non-proportional reinsurance													0
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM (Non-Replicable portfolio)													
Best Estimate													
Premium provisions													
Gross - Total	69,233,718	665,350,751	136,982,803	272,568,469	1,147,969,895	93,908,144	1,811,660,083	466,302,570	67,859,868	0	407,784,120	651,234,750	5,790,855,171
Gross - Direct Business	69,233,718	665,350,751	136,982,803	272,568,469	1,147,969,895	93,908,144	1,811,660,083	466,302,570	67,859,868	0	407,784,120	651,234,750	5,790,855,171
Gross - accepted proportional reinsurance business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross - accepted non-proportional reinsurance business													0
Total recoverables from reinsurance and SPV before the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	112	3,088,054	56,950	985,280	36,354,425	124,190,118	35,013,471	61,146,148	0	62	1,450,848	262,285,467
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	0	112	3,088,054	56,950	985,280	36,354,425	124,190,118	35,013,471	61,146,148	0	62	1,450,848	262,285,467
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	0	112	3,088,054	56,950	985,280	36,354,425	124,190,118	35,013,471	61,146,148	0	62	1,450,848	262,285,467
Net Best Estimate of Premium Provisions	69,233,718	665,350,640	133,894,749	272,511,519	1,146,984,615	57,553,719	1,687,469,965	431,289,099	6,713,720	0	407,784,058	649,783,902	5,528,569,703

Appendix C Non-life Technical Provisions, Tryg Forsikring A/S

Appendix I: Quantitative reporting templates | Non-life Technical Provisions | S.17.01

Kr.	Direct business and accepted proportional reinsurance												Miscella- neous financial loss	Total
	Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compen- sation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance	Legal expenses insurance	Assistance			
Claim provisions														
Gross - Total	275,439,162	5,086,781,315	4,531,315,144	3,005,748,221	401,464,638	134,326,675	3,425,797,307	2,970,259,562	593,516,476	0	180,178,966	224,532,432	20,829,359,897	
Gross - Direct Business	275,439,162	5,086,781,315	4,531,315,144	3,005,748,221	401,464,638	134,326,675	3,425,797,307	2,970,259,562	593,516,476	0	180,178,966	224,532,432	20,829,359,897	
Gross - accepted proportional reinsurance business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross - accepted non-proportional reinsurance business													0	
Total recoverables from reinsurance and SPV before the adjustment for expected losses due to counterparty default	277	2,374,877	45,601,552	20,429,433	25,645,287	19,756,263	475,399,856	290,153,104	308,001,353	0	41,335,172	6,479,084	1,235,176,259	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	277	2,374,877	45,601,552	20,429,433	25,645,287	19,756,263	475,399,856	290,153,104	308,001,353	0	41,335,172	6,479,084	1,235,176,259	
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	277	2,326,699	45,483,552	20,414,492	25,562,544	19,727,574	473,238,209	289,864,711	307,761,076	0	41,326,331	6,418,808	1,232,124,271	
Net Best Estimate of Claims Provisions	275,438,885	5,084,454,616	4,485,831,592	2,985,333,730	375,902,094	114,599,101	2,952,559,098	2,680,394,851	285,755,400	0	138,852,635	218,113,624	19,597,235,626	
Total Best estimate - gross	344,672,880	5,752,132,066	4,668,297,947	3,278,316,690	1,549,434,533	228,234,819	5,237,457,389	3,436,562,132	661,376,344	0	587,963,086	875,767,181	26,620,215,067	
Total Best estimate - net	344,672,603	5,749,805,256	4,619,726,341	3,257,845,248	1,522,886,709	172,152,820	4,640,029,063	3,111,683,950	292,469,121	0	546,636,693	867,897,525	25,125,805,329	
Risk margin	9,854,754	269,544,586	238,018,909	145,099,038	23,412,525	8,555,355	81,025,275	99,791,781	15,242,604	0	11,700,560	18,432,942	920,678,329	
Amount of the transitional on Technical Provisions														
TP calculated as a whole	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Best Estimate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Risk margin	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Technical provisions - total														
Technical provisions - total	354,527,634	6,021,676,652	4,906,316,856	3,423,415,729	1,572,847,057	236,790,174	5,318,482,664	3,536,353,913	676,618,947	0	599,663,646	894,200,123	27,540,893,396	
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	277	2,326,810	48,571,606	20,471,442	26,547,824	56,081,999	597,428,327	324,878,182	368,907,223	0	41,326,393	7,869,656	1,494,409,738	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance and SPV - total	354,527,357	6,019,349,842	4,857,745,250	3,402,944,287	1,546,299,233	180,708,175	4,721,054,338	3,211,475,731	307,711,724	0	558,337,253	886,330,467	26,046,483,658	

Appendix C Non-life Technical Provisions, Tryg Forsikring A/S

Appendix I: Quantitative reporting templates | Non-life Technical Provisions | S.17.01

[illegible]

[illegible]

Appendix D Own funds, Tryg Forsikring A/S

Appendix I: Quantitative reporting templates | Own funds | S.23.01

Basic own funds	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
Ordinary share capital (gross of own shares)	1,100,000,000	1,100,000,000		0	
Share premium account related to ordinary share capital	0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	0		0	0	0
Surplus funds	10,124,564,403	10,124,564,403			
Preference shares	0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	0		0	0	0
Reconciliation reserve	-5,324,548,587	-5,324,548,587			
Subordinated liabilities	5,371,258,042		1,830,920,000	3,540,338,042	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	0				0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	0	0	0	0	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	0				
Deductions	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions					
Total basic own funds after deductions	11,271,273,857	5,900,015,816	1,830,920,000	3,540,338,042	0

Appendix D Own funds, Tryg Forsikring A/S

Appendix I: Quantitative reporting templates | Own funds | S.23.01

Ancillary own funds	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	0			0	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	0			0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	0			0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	0			0	0
Other ancillary own funds	0			0	0
Total ancillary own funds	0			0	0
Total available own funds to meet the SCR	11,271,273,857	5,900,015,816	1,830,920,000	3,540,338,042	0
Total available own funds to meet the MCR	11,271,273,857	5,900,015,816	1,830,920,000	3,540,338,042	
Total eligible own funds to meet the SCR	10,070,319,918	5,900,015,816	1,475,003,954	2,695,300,148	0
Total eligible own funds to meet the MCR	7,860,173,796	5,900,015,816	1,475,003,954	485,154,027	
Solvency Capital Requirement	5,390,600,297				
Minimum capital requirement	2,425,770,133				
Ratio of Eligible own funds to SCR	186,813%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	324,028%				
Reconciliation reserve	Total				
Excess of assets over liabilities	6,600,495,575				
Own shares (held directly and indirectly)	0				
Foreseeable dividends, distributions and charges	700,479,759				
Other basic own fund items	11,224,564,403				
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	0				
Reconciliation reserve	-5,324,548,587				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	0				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	1,408,000,000				
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	1,408,000,000				

Appendix F Solvency Capital Requirement – standard formula, Tryg Forsikring A/S

Appendix I: Quantitative reporting templates | Solvency Capital Requirement – for undertakings on standard formula or partial internal models | S.25.01

Solvency Capital Requirement calculated using standard formula	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
Market risk	2,667,526,334	2,667,526,334	0
Counterparty default risk	288,502,675	288,502,675	0
Life underwriting risk	0	0	0
Health underwriting risk	3,949,518,604	3,949,518,604	0
Non-life underwriting risk	5,257,599,677	5,257,599,677	0
Diversification	-4,089,025,264	-4,089,025,264	
Intangible asset risk	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	8,074,122,026	8,074,122,026	
Calculation of Solvency Capital Requirement			
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0		
Operational risk	865		
Loss-absorbing capacity of technical provisions	0		
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	-1,771		
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC (transitional)	0		
Solvency capital requirement, excluding capital add-on	6,608		
Capital add-ons already set	0		
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	6,608		
Other information on SCR			
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	0		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0		
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation			
Net future discretionary benefits	0		
Minimum consolidated group solvency capital requirement (groups only)	2,974		
Information on other entities			
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	0		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	0		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	0		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	0		
Capital requirement for non-controlled participation requirements	0		
Capital requirement for residual undertakings	0		
Overall SCR			
SCR for undertakings included via D and A	0		
Solvency Capital Requirement	6,608		

Appendix E Solvency Capital Requirement – partial internal model, Tryg Forsikring A/S

Appendix I: Quantitative reporting templates | Solvency Capital Requirement – for undertakings using the standard formula and partial internal model | S.25.02

Unique number of component	Components description	Calculation of Solvency Capital Requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios	Consideration of the future management actions regarding technical provisions and/or deferred taxes	Amount modelled
1	Market risk	2,667,526,334	0		0
2	Counterparty default risk	288,502,675	0		0
3	Life underwriting risk	0	0		0
4	Health underwriting risk	3,949,518,604	0		2,088,339,592
5	Non-life underwriting risk	5,257,599,677	0		3,705,040,045
6	Intangible asset risk	0	0		0
7	Operational risk	867,263,960	0		0
8	LAC Technical Provisions	0	0		0
9	LAC Deferred Taxes	-1,866,162,700	0		0
Calculation of Solvency Capital Requirement					
	Total undiversified components	5,896,555,339			
	Diversification	-2,852,853,305			
	Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	0			
	Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC (transitional)	0			
	Solvency capital requirement, excluding capital add-on	5,390,600,297			
	Capital add-ons already set	0			
	Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	5,390,600,297			
Other information on SCR					
	Amount/estimate of the overall loss-absorbing capacity of technical provisions	-0			
	Amount/estimate of the overall loss-absorbing capacity of deferred taxes	-1,373,219,002			
	Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	0			
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	0			
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	0			
	Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	0			
	Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	0			
	Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation				
	Net future discretionary benefits	0			
	Minimum consolidated group solvency capital requirement (groups only)	2,185			
Information on other entities					
	Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	0			
	Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	0			
	Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	0			
	Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	0			
	Capital requirement for non-controlled participation requirements	0			
	Capital requirement for residual undertakings	0			
Overall SCR					
	SCR for undertakings included via D and A	0			
	Solvency Capital Requirement	4,855			

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II

Rapport om solvens og finansiell situation (SFCR) 2021

CVR.no. 16603104

Indhold

Sammenfatning	3
A. Virksomhed og resultater	5
A.1 Virksomhed	5
A.2 Forsikringsresultater	6
A.3 Investeringsresultater	7
A.4 Resultater af andre aktiviteter	7
A.5 Andre oplysninger	7
B. Governance-system	8
B.1 Overordnet information om governance-systemet	8
B.2 Krav til egnethed og hæderlighed	11
B.3 Risikostyringssystem	12
B.4 Internt kontrolsystem	15
B.5 Intern Audit funktion	17
B.6 Aktuarfunktionen	18
B.7 Outsourcing	18
C. Risikoprofil	20
C.1 Forsikringsrisiko	20
C.2 Markedsrisiko	20
C.3 Kreditrisiko	21
C.4 Likviditetsrisiko	21
C.5 Operationelle risici	21
C.6 Andre væsentlige risici	21
C.7 Yderligere information	21
D. Værdiansættelse til solvens formål	22
D.1 Aktiver	24
D.2 Tekniske hensættelser	24
D.3 Andre forpligtelser	25
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	25
D.5 Yderligere informationer	25
E. Kapitalforvaltning	26
E.1 Kapitalgrundlag	26
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	26
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici i beregningen af solvenskapitalkravet ..	27
E.4 Forskelle mellem standardformlen og den partielle interne model	27
E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet	27
E.6 Anden supplerende information	28
APPENDIX	29

Sammenfatning

Rapporten om solvens og finansiell situation (Solvency & Financial Condition Report) indeholder en beskrivelse af Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II ved udgangen af 2021 efter EU-lovgivning om Solvens II og dansk bekendtgørelse udstedt af Finanstilsynet.

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II (Alka Liv II) tegner gruppelivsforsikringer i Danmark for en række kollektive fagforeninger og er ejet 100 % af Tryg Forsikring A/S. Gruppelivsforsikringerne tegnes med 1-årig risikoperiode.

Begivenheder efter 31. december 2021

Der er ikke efter ledelsens opfattelse fra statusdagen og frem til i dag indtrådt forhold af væsentlig betydning, som forrykker vurderingen af selskabets økonomiske stilling.

Ved opstarten af en ny bonusperiode i 2022 er der implementeret en ny investeringsstrategi for at sikre en bedre forrentning af midler tilhørende forsikringstagerne. Efter aftale med kunderne investeres deres midler fremover i en veldiversificeret portefølje med flere aktivklasser med lav risiko. Forrentning af kundernes midler er metodeanmeldt til Finanstilsynet som en ny teknisk bonusrente. Omlægningen sker for kundernes risiko og påvirker ikke selskabets økonomiske stilling.

2021 resultater

Selskabets lovpligtige årsregnskab udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Resultatet for 2021 udgør et underskud på 1,0 mio. kr. efter skat, hvilket svarer til en årlig egenkapitalforrentning på -0,8 % efter skat. Resultatet er lavere end forventet og skyldes primært et negativt investeringsafkast som følge af Covid-19-epidemien og rentestigninger.

Kapitalforvaltning

Kapital- og risikostyringspolitikken fokuserer på kapitaleffektivitet og grundig risikostyring ved at holde kapitalgrundlaget på et passende niveau i forhold til de forventede risici.

Alka Liv II har en solvensprocent på 374 ved udgangen af 2021 (440 ultimo 2020). Solvensprocenten er beregnet som kapitalgrundlaget divideret med solvenskapitalkravet. Kapitalgrundlaget i Alka Liv II består udelukkende af ubegrænset Tier 1. Ultimo 2021 udgjorde kapitalgrundlaget 120 mio. kr. (121 mio. kr. ultimo 2020). Beregningen af Alka Liv IIs solvenskapitalkrav (SCR) er baseret på standardmodellen. Ved udgangen af 2021 udgør Alka Liv IIs solvenskapitalkrav 32 mio. kr. (28 mio. kr. ultimo 2020).

Selskabsledelsessystem

Alka Liv II er styret ud fra et tostrengt ledelsessystem, som definerer, hvordan bestyrelsen og direktionen skal drive Alka Liv II som selskab. Bestyrelsen er ansvarlig for den overordnede ledelse af Alka Liv II (inklusive udpegning af direktionen), forretningsstrategien, kapitalstrukturen samt beslutninger om eventuelt udbytte.

Direktionen rapporterer til bestyrelsen om strategi og handlingsplaner, markedsudvikling og selskabets resultater, finansieringsforhold, kapitalressourcer samt særlige risici.

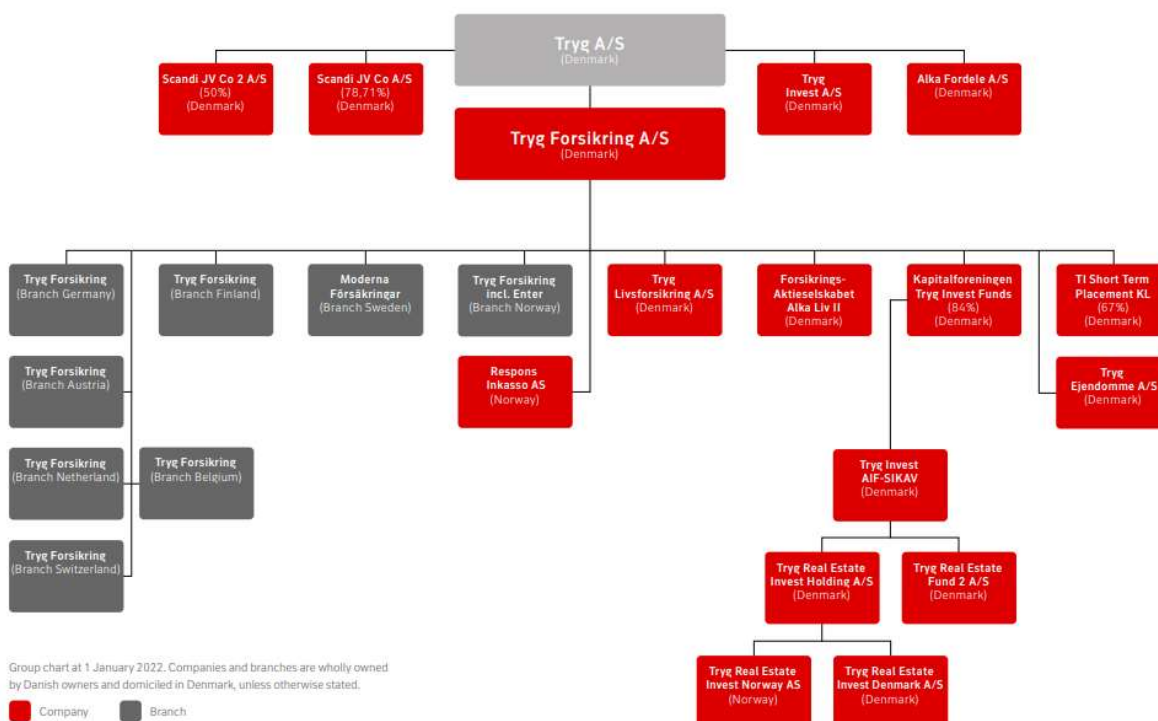
A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Tryg-koncernen

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II er ejet 100 % af Tryg Forsikring A/S. Tryg Forsikring A/S er ejet 100 % af Tryg A/S, som delvist er ejet af TryghedsGruppen med en ejerandel på 45%.

Koncerndiagram



Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

Telefon: +45 33 55 82 82

Revisor

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Forretningsområder

Alka Liv II har ét forretningsområde. **Gruppeliv** omfatter salg af kollektive forsikringsaftaler til fagforbund i Danmark. Salget foregår gennem de enkelte fagforbund, der tilbyder medlemmerne en række attraktive forsikringsløsninger som en del af det samlede medlemstilbud. Medlemmerne dækkes med en sum ved dødsfald eller ved visse kritiske sygdomme.

Antal ansatte

Direktøren og nøglepersonerne er alle splitansatte med primær ansættelse i Tryg forsikring A/S. Den ansvarshavende aktuar er alene ansat i Alka Liv II.

A.2 Forsikringsresultater

Resultatet for 2021 udgør et underskud på 1,0 mio. kr. efter skat, hvilket svarer til en årlig egenkapitalforrentning på -0,8 % efter skat. Resultatet er lavere end forventet og skyldes primært et negativt investeringsafkast som følge af Covid-19-epidemien og rentestigninger.

Bruttopræmieindtægten udgør 337,2 mio. kr. i 2021. Det svarer til et fald på 2,3 % i forhold til 2020, hvor bruttopræmieindtægten udgjorde 345,3 mio. kr. Det skyldes et fald i antal forsikrede.

I 2021 har Alka Liv II udbetalt 181,5 mio. kr. i forsikringsydelser til de forsikrede. Det er et fald i udbetalingerne på 112,6 mio. kr. i forhold til 2020. Herudover er der i regnskabsåret udbetalt 63,5 mio. kr. i a conto bonus til forsikringstagerne.

Omkostningerne er på 10,6 mio. kr. i 2021, hvilket er 0,9 mio. kr. lavere end 2020.

Brancher og geografi

Alka Liv II har alene aktiviteter i Danmark. Under solvens II indgår det samlede resultat under Livsforsikring og branchen Forsikring med gevinstandele.

Forsikrings-Aktieselskabets Alka Liv II's forsikringsresultater

	Årsrapport 2021	Forskel	Solvens
(1.000 kr.)			
Bruttopræmier	337.194	0	337.194
Afgivne forsikringspræmier	-1.048	0	-1.048
Præmier f.e.r., i alt	336.146	0	336.146
Investeringsafkast, i alt	-3.439	0	-3.439
Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-181.458	0	-181.458
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-141.892	0	-141.892
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-10.585	0	-10.585
Overført investeringsafkast	1.670	0	1.670
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	442	0	442
ÅRETS RESULTAT	-958	0	-958
<i>Nøgletal</i>			
Omkostningsprocent af hensættelser.	2,3		
Omkostninger pr. forsikret.	230		
Egenkapitalforrentning efter skat.	-0,8		

For en mere detaljeret beskrivelse af Forsikrings-Aktieselskabets Alka Liv II's resultat for 2021 henvises til årsrapporten for 2021.

A.3 Investeringsresultater

Investeringsafkast

Investeringsresultatet for Alka Liv II viser et underskud på 1,7 mio. kr. i 2021. Resultatet er 0,3 mio. kr. lavere end resultatet for 2020 og kan henføres til negative afkast på obligationer, der har oplevet volatilitet og kursfald i 2021 under Covid-19-situationen og det stigende renteniveau.

Alka Liv II har ultimo 2021 placeret alle investeringsaktiver i obligationer. Obligationsbeholdningen er placeret i danske obligationer med udløb inden for de kommende 3 år. Markedsværdien af Alka Liv II's portefølje er DKK 747 mio. kr. ved udgangen af 2021. Porteføljen indeholder lavrisiko-obligationer, som matcher selskabets forsikringshensættelser, således at fluktuation forårsaget af renteændringer elimineres mest muligt.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Ingen andre oplysninger

A.5 Andre oplysninger

Ingen andre oplysninger.

B. Governance-system

B.1 Overordnet information om governance-systemet

Ledelsen

Alka Liv II er styret ud fra et tostrengt ledelsessystem med en bestyrelse og direktionen. Bestyrelsen varetager den overordnede ledelse af Alka Liv II og står for ansættelse af direktionen, den ansvarshavende aktuar og den ansvarlige aktuarfunktion. Bestyrelsen er ansvarlig for den centrale strategiske ledelse og finansielle kontrol i Alka Liv II og for at sikre, at forretningen er organiseret på en fornuftig måde. Dette opnås ved at overvåge mål og rammer gennem regelmæssige og systematiske vurderinger af strategi og risici. Direktionen rapporterer til bestyrelsen om strategi og handlingsplaner, markedsudvikling og resultater, finansieringsforhold, kapitalressourcer og særlige risici, således at bestyrelsen kan følge udviklingen og træffe de nødvendige beslutninger. Bestyrelsen har derudover ansvaret for at evaluere Alka Liv IIs kapitalplan og kapitalnødplan.

Bestyrelsen består af 3 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen.

Direktionen samarbejder med bestyrelsen om at sikre udviklingen og overvågningen af selskabets strategi. Bestyrelsen sikrer, at de nødvendige kompetencer og finansielle ressourcer er til stede for, at Alka Liv II kan nå sine strategiske mål. Bestyrelsen beskriver sine aktiviteter i en forretningsorden og et årshjul for bestyrelsens arbejde.

Udvalg

Bestyrelsen i Alka Liv II har mulighed for at nedsætte et revisionsudvalg, eventuelt som et fælles udvalg med andre koncernforbundne finansielle virksomheder. Alka Liv II har ikke nedsat noget bestyrelsesudvalg i 2021.

Direktionen

Direktionen i Alka Liv II består af en direktør, som varetager den daglige ledelse af selskabet.

Direktionen rapporterer løbende til bestyrelsen, og sikrer, at al information, som er relevant for bestyrelsens arbejde, bliver videregivet til bestyrelsen. Direktionen vil eksempelvis sikre, at bestyrelsen løbende informeres om målopfyldelse af strategiske mål, udviklingen i driften inklusive reserver og investeringer, kapitalberedskab og efterlevelse af bestyrelsens politikker.

Hvert år gennemgår og vedtager bestyrelsen forretningsordenen for bestyrelse og direktion, indeholdende relevante politikker, retningslinjer og instrukser, der beskriver rapporteringskrav og krav til kommunikation med direktionen. Den finansielle lovgivning kræver også, at direktionen videregiver al relevant information til bestyrelsen og rapporterer om compliance med de afgrænsninger, der er defineret af bestyrelsen og i lovgivningen.

Bestyrelsen overvejer sammensætning, risiko og successionsplaner for direktionen i forbindelse med den årlige evaluering af direktionen samt løbende i forbindelse med bestyrelsesmøder.

Fire nøglefunktioner – risikostyring, compliance, aktuarfunktion og intern audit funktion

Bestyrelsen ansætter den ansvarshavende aktuar. Lederen af intern revision er ansat af bestyrelsen i Tryg Forsikring A/S og splitansat i Alka Liv II. Direktionen udpeger de ansvarlige for nøglefunktionerne risikostyring og compliance, som er ansat i Tryg Forsikring A/S og splitansat i Alka Liv II. De ansvarlige for de fire nøglefunktioner udgør tilsammen nøglepersonerne i Alka Liv II og er alle godkendt af Finanstilsynet i henhold til Tilsynets krav til egnethed og hæderlighed.

Nøglefunktionerne rapporterer løbende til direktionen og bestyrelsen i Alka Liv II.

Den complianceansvarlige i Alka Liv II er splitansat mellem Alka Liv II og moderselskabet Tryg Forsikring A/S. Fordelingen er aftalt til 10 % Alka Liv II. Ligeledes er den ansvarlige for risikostyringsfunktionen splitansat, således at 5 % er allokeret til Alka Liv II. Den ansvarlige for intern audit er allokeret 1 % til Alka Liv II.

Opgaverne for de to nøglefunktioner i risikostyring og intern revision er i sin helhed outsourcet til Alka Liv IIs moderselskab, Tryg Forsikring A/S. Nøglepersonerne i disse funktioner er således de samme personer, der også er nøglepersoner for tilsvarende nøglefunktioner i Tryg Forsikring A/S.

Væsentlige ændringer i governance-systemet i løbet af rapporteringsperioden

Der har ikke været væsentlige ændringer i governance-systemet.

Aflønning

1.c.1. Ledelsens aflønning

Alka Liv II har vedtaget en overordnet lønpolitik, som er udarbejdet på grundlag af gældende regler om aflønning i finansielle virksomheder. Lønpolitikken finder anvendelse for Alka Liv II som helhed, herunder for bestyrelse, direktion og andre ansatte i Alka Liv II, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.

1.c.2. Bestyrelsens aflønning

Alka Liv IIs bestyrelse honoreres ikke for dette hverv.

1.c.3. Direktionens aflønning

Alka Liv IIs direktion består af den direktør, der til enhver tid er anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktør for Alka Liv II. Direktøren er splitansat med sin primære ansættelse i Tryg Forsikring A/S og 20 % i Alka Liv II. Direktørens lønforhold, pensionsforhold og ansættelsesvilkår i øvrigt reguleres derfor gennem ansættelsen i Tryg Forsikring A/S. Alka Liv II udbetaler ikke lønnen, da denne i stedet indgår i det samlede administrationsvederlag til moderselskabet Tryg Forsikring A/S.

Bestyrelsen påser årligt direktørens løn i forhold til den andel, der relaterer sig til Alka Liv II.

Aflønningen skal sikre en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelsesaflønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og langt sigt. Lønmodellen skal endvidere være enkel og gennemsigtig i sin opbygning og må ikke lede til uhensigtsmæssig accept af risiko.

Direktøren må ikke modtage variabel løn for sin ansættelse i Alka Liv II, undtagen i særlige tilfælde, jf. nedenfor. Direktøren kan have variabel løn i sin primære stilling i Tryg Forsikring A/S. Mål for variabel løn i den primære stilling må ikke relatere sig til arbejdet i Alka Liv II.

Ud over den faste aflønning og pensionsordning, der er knyttet til den primære ansættelse i Tryg Forsikring A/S, kan direktøren i den primære ansættelse have fri bil svarende til sin stilling samt andre markedskonforme medarbejdergoder.

Bestyrelsen kan i særlige tilfælde beslutte at tildele et engangsvederlag til Alka Liv IIs direktør, der kan udgøre op til 50 % af den andel af direktørens faste løn, der relaterer sig til Alka Liv II. Engangsvederlaget kan efter bestyrelsens beslutning bestå af betingede aktier eller en kombination af betingede aktier og kontanter svarende til den udbetalingsstruktur, der gælder for direktionen i Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S, jf. lønpolitikken for disse selskaber. Mindst 50 % af engangsvederlaget skal bestå af en balance af aktier eller aktiebaserede instrumenter.

Oplysning om nærtstående parter

Alka Liv II's nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter moderselskabet Tryg Forsikring A/S. Nærtstående parter omfatter endvidere moderselskabets Tryg Forsikring A/S' øvrige datterselskaber og associerede selskaber. Nærtstående parter med væsentlig indflydelse omfatter bestyrelsens og direktionens medlemmer.

Transaktioner mellem Alka Liv og Tryg Forsikring A/S udføres på basis af armslængde-princippet.

Koncerninterne transaktioner, inklusive administrationsgebyrer osv., fastsættes på omkostningsdækkede basis. Koncerninterne handler med aktiver, herunder værdipapirer, sker til markedsbaserede priser.

Risikotagere er defineret som ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil. Vederlag til ansvarshavende aktuar fastsættes af bestyrelsen. Selskabet udbetaler ikke vederlag til øvrige risikotagere. Disses vederlag indgår i stedet i det samlede administrationsvederlag til moderselskabet Tryg Forsikring A/S.

B.2 Krav til egnethed og hæderlighed

Krav til færdigheder, viden og ekspertise – personer der driver selskabet

Som et finansielt selskab er Alka Liv II forpligtet til at overholde § 64 i Lov om Finansiell Virksomhed vedrørende medlemmer af bestyrelsen og direktionen. Det betyder, at Alka Liv II skal sikre, at bestyrelsesmedlemmerne og direktionsmedlemmet til enhver tid har den nødvendige viden, de professionelle kompetencer og erfaring til at udføre deres funktioner eller job.

Bestyrelsen har vurderet, at Alka Liv IIs samlede bestyrelse på kollektiv basis skal have viden og erfaring på følgende områder:

- Forsikringslovning
- Kapitalkrav
- Strategisk udvikling
- Regnskabsmæssig indsigt
- Kapitalforvaltning
- Viden om reassuranceprogrammer
- Ledelseserfaring fra anden relevant finansiell virksomhed
- Distribution af forsikringer specielt med fokus på LO-forbundsmedlemmer
- Service specielt med fokus på LO-forbundsmedlemmer
- Brand og image specielt med fokus på LO-forbundsmedlemmer

Alka Liv II har udpeget fire nøglefunktioner og i den forbindelse udarbejdet funktionsbeskrivelser for hver af disse funktioner. Disse funktionsbeskrivelser indeholder de krav, som personerne i disse nøglefunktioner skal opfylde samt funktionens arbejdsopgaver. Fælles for disse nøglefunktioner er, at de skal være uafhængige af hinanden.

Proces for vurdering af egnethed og hæderlighed hos de personer, der driver selskabet eller har andre nøglefunktioner

Ved ansættelsen af nye medarbejdere foretages en vurdering af, hvorvidt de er egnede og hæderlige. Vurderingen skal baseres på et specifikt job, der skal udfyldes. For så vidt angår medlemmer i bestyrelsen og direktionen skal det særligt sikres, at både bestyrelsen og direktionen som selvstændige enheder besidder den nødvendige viden men også tilstrækkelig mangfoldighed i kvalifikationer, viden og erfaring hos medlemmerne. Denne vurdering af ledelsen gælder for hele Tryg-koncernen.

Hertil kommer, at det skal sikres, at de krav, der er fastsat i forretningsordenen for bestyrelsen og direktionen overholdes. Hvis et bestyrelsesmedlem eller et medlem af direktionen i Tryg (for så vidt angår bestyrelsesposter i koncernens datterselskaber) vurderer, at et bestyrelsesmedlem eller at hele bestyrelsen har brug for ny viden eller nye kompetencer, kan bestyrelsen beslutte at igangsætte uddannelse, enten ved brug af Tryg-koncernens interne ressourcer eller eksterne undervisere. Nye bestyrelsesmedlemmer uddannes i overensstemmelse med de lovgivningsmæssige krav på området.

Bestyrelsen beslutter hvem – udover de medlemmer af ledelsen, der er anmeldt til Erhvervsstyrelsen og de fire personer ansvarlige for nøglefunktionerne – der må anses for at deltage i ledelsen af selskabet. Bestyrelsessekretariatet fører en liste over disse.

B.3 Risikostyringssystem

Risikostyringssystem

Alka Liv II har tiltrådt Tryg A/S' risikostyringspolitik (inkl. politik for kapitalstruktur, interne kontroller, indberetning af oplysninger, fyldestgørende oplysninger i rapport om solvens og finansiell situation og ORSA), og direktionen i Alka Liv II skal til enhver tid sikre, at risikostyringspolitikken overholdes.

Risikostyringspolitikken bidrager til styringen af risikoaktiviteter bl.a. underwriting, reassurance, skadebehandling, investering, it-sikkerhed. Disse retningslinjer er samtidig understøttet af en fuldmagtsstruktur, der definerer, hvem der kan udføre dispositioner af forskellig karakter. Tilsammen udgør disse politikker, retningslinjer og forretningsgange det interne rammeværk, som forretningen skal agere indenfor.

I Tryg-koncernen danner en overordnet risikostyringspolitik rammen for en række underliggende risikopolitikker, hvor bestyrelsens mere detaljerede retningsangivelser for specifikke risikoområder afspejles.

Politik		Ansvarlig	Emner omfattet	
	Risikostyringspolitik	Koncernrisikostyring	• Risikostyring • Interne kontroller • Kapitalstruktur • Udbytte • Værdiansættelse • Udskudt skat	• Indberetning af oplysninger til Finanstilsynet • Rapport om solvens og finansiell situation (SCFR) • Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)
	→ Forsikringsrisiko	Koncernrisikostyring	• Indtegning af risici • Hensættelser	• Reassurance • Nye produkter
	→ Operationel risiko	Koncernrisikostyring	• Fysisk sikkerhed • Svindel	• Hvidvask • Beredskab
	→ IT sikkerhed	CISO	• ISO 27001 • ISO 27002	
	→ Compliance	Compliance	• Lovgivning • Branchestandarder	• Interne regler
	→ Outsourcing	Koncernjura	• Krav til væsentlige leverandører og overvågning af disse	• Aktiv håndtering af risici
	→ Investering	Investering	• Aktiv-passivstyring • Likviditet	• Koncentration
	→ Partiel intern model	Kapitalmodellering	• Validering • Modelændring	
	→ Værdiansættelse	External Reporting	• Aktiver & passiver • Markedsværdi	
	→ Serviceselskaber	Koncernjura	• Godkendelsesproces for serviceprodukter	

Risikoappetitten er en del af det interne risikorammeværk og er defineret som den risiko, Alka Liv II er villig til at løbe for at opnå selskabets strategiske målsætninger. Dette betyder, at risikoappetitten er redskabet til at koble de strategiske målsætninger sammen med den operationelle drift. Risikoappetitten opsummerer de overvejelser og beslutninger, der ligger til grund for de fastsatte rammer i politikkerne, mens risikostrategien beskriver, hvordan dette skal implementeres i praksis.

Som nævnt tiltræder Alka Liv IIs bestyrelse Tryg Forsikring A/S' risikostyringspolitik samt underliggende risikopolitikker og har derudover separat bilag på investeringsområdet.

Organisering

Det overordnede ansvar for risikostyring i Tryg er organisatorisk forankret hos CRO'en i Koncernrisikostyring i forretningsområdet Koncernøkonomi, mens forretningsområderne selv har ansvaret for at implementere tilstrækkelig risikostyring i eget område. For at sikre tilstrækkelige risikostyringsprocesser i alle dele af Tryg og for at få risikostyring så tæt på forretningen som muligt, er der etableret en matrixorganisation med decentrale risk managers i alle forretningsområder. En matrixorganisation som dækker Alka Liv II via decentrale risk managers i Tryg Forsikring A/S.

I Alka Liv II anvendes en styringsmodel med tre forsvarslinjer.

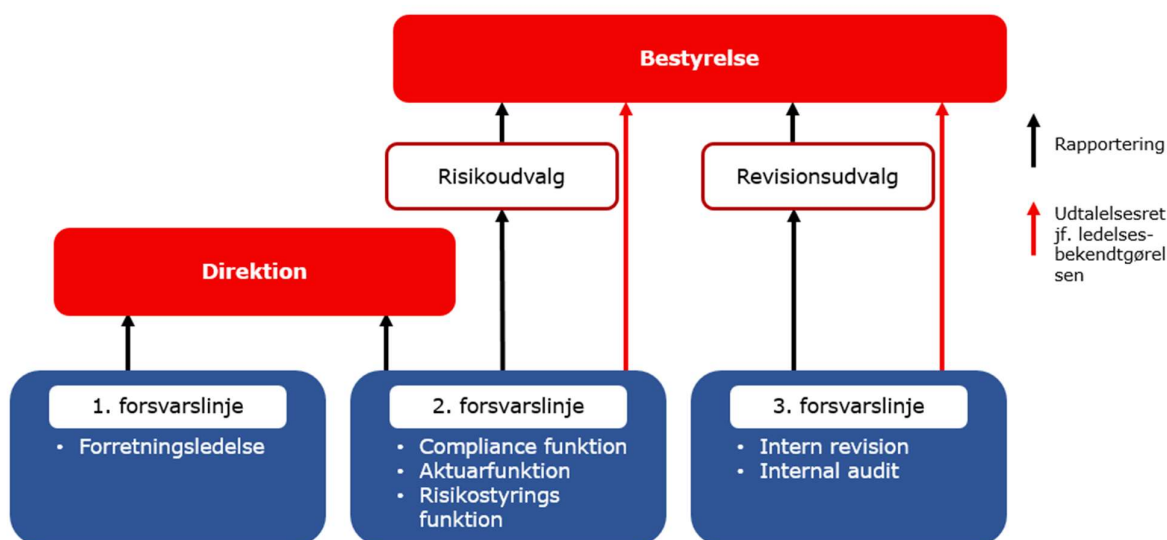
Den første linje udgøres af direktionen i Alka Liv II. Direktionen har ansvaret for at være compliant med både interne og eksterne krav og at sikre et risikostyrings- og kontrolsystem, som er integreret i de daglige aktiviteter og beslutningsprocesser. Dette indebærer bl.a., at der skal være forretningsgange for væsentlige aktivitets- og risikoområder samt at der udføres egenkontroller af den daglige drift i et sådant omfang, at risici identificeres rettidigt, og nødvendige risikomitigerende tiltag kan iværksættes.

Den anden linje udgøres af compliance-, aktuar- og risikostyringsfunktionen: Compliance funktionen har det overordnede ansvar for at overvåge overholdelsen af lovgivning såvel som interne politikker og forretningsgange. Aktuarfunktionen er ansvarlig for at vurdere hensættelsernes tilstrækkelighed. Risikostyringsfunktionen er ansvarlig for at facilitere, monitorere og implementere en effektiv risikostyring og rapportering heraf. Risikostyringsfunktionen skal sikre en ensartet tilgang til risikoidentifikation samt sikre risikovurderinger af de mest væsentlige risici på gruppeniveau og efterfølgende rapportering til bestyrelsen.

Risikostyringsfunktionen udarbejder desuden specifikke anbefalinger i relation til kapitalstyring, genforsikring, investeringsrisikostyring mv. Trygs risikostyringsfunktion er også ansvarlig for at vurdere solvenskapitalkravet.

Den tredje linje udgøres af intern audit: Tredje linje skal sikre en uafhængig og objektiv revision af organisationens interne kontroller, risikostyring og governance-processer. Intern audit refererer og rapporterer uafhængigt til bestyrelsen og til dennes revisionsudvalg uafhængigt af direktionen.

De tre forsvarslinjer



Nøglefunktioner

Alka Liv IIs direktion har udpeget tre nøglepersoner for henholdsvis compliance-, aktuar- og risikostyringsfunktionen. Intern audit funktionen varetages af Intern Revision, og nøglepersonen er udpeget af bestyrelsen.

Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA) proces

ORSA er selskabets egen risikovurdering, der bygger på Solvens II-principperne, hvilket indebærer, at Alka Liv II skal vurdere alle væsentlige risici, selskabet er eller kan blive eksponeret for. ORSA-rapporten indeholder også en vurdering af, om solvenskapitalkravet er fornuftigt opgjort og afspejler den aktuelle risikoprofil. Derudover vurderes solvenskapitalbehovet over selskabets strategiske planlægningsperiode. Alka Liv IIs risikostyringsaktiviteter er implementeret via kontinuerlige risikostyringsprocesser, og resultatet af disse rapporteres løbende over året til bestyrelsen og dennes risikoudvalg. ORSA-rapporten er således et årligt opsummerende dokument, der vurderer alle disse processer og viser det samlede risikobillede til Alka Liv IIs bestyrelse.

Det er bestyrelsens ansvar at have overblikket over de risici, som er associeret med Alka Liv IIs forretningsmodel samt at vurdere, om de processer, der anvendes til at bestemme den nøjagtige risikoprofil for Alka Liv II, er tilstrækkelige.

Resultatet af Alka Liv IIs væsentlige risikostyringsprocesser udgør bestyrelsens egen vurdering af risiko og solvens.

B.4 Internt kontrolsystem

Det interne kontrolsystem er underlagt risikostyringspolitikken, der årligt godkendes af bestyrelsen i Tryg A/S, og tiltrædes af bestyrelsen i alle Tryg Forsikrings datterselskaber.

Forretningen (første linje) udfører interne kontroller i Alka Liv II i et sådant omfang, at væsentlige risici opdages/overvåges og for at skabe en rimelig sikkerhed for:

- Operationel effektivitet og kvalitet
- Pålidelige data og rapporteringer
- Compliance med interne og eksterne justeringer

De personer, der er ansvarlige for henholdsvis risikostyring, compliance og aktuarfunktionen skal sikre, at der udføres tilstrækkelige kontroller i anden forsvarslinje, hvorimod Intern Audit giver direktionen sin vurdering af tilstrækkeligheden og effektiviteten af det interne kontrolsystem.

Alka Liv IIs interne kontroller er konstrueret til at være effektive og risikobaserede. Det betyder, at de aktiviteter, der udgør den største sandsynlighed for risici med størst konsekvens underlægges hyppige kontroller, hvor andre aktiviteter kan blive kontrolleret ad-hoc på baggrund af en konkret risikovurdering af aktivitetsområdet.

Alle kontroller er uafhængige. I første forsvarslinje udføres kontrollerne som selvregulering i samme afdeling, hvor de kontrollerede aktiviteter udføres. Anden og tredje forsvarslinje er underlagt strikse krav om uafhængighed. Hvis kravet om funktionsadskillelse af praktiske årsager ikke kan overholdes i anden eller tredje forsvarslinje, eller hvor interessekonflikter indikerer, at kontroller ikke kan udføres tilstrækkeligt, vil en uafhængig part deltage eller revidere kontrollerne og/eller der vil blive foretaget andre foranstaltninger.

Forretningsområdet, som varetager driften af Alka Liv II, understøtter det interne kontrolmiljø ved at give adgang til systemer, rapporter, ressourcer og de værktøjer, der er nødvendige for at udføre kontrollerne. Udført kontrol dokumenteres, og resultaterne rapporteres til lederne af de forretningsenheder, der er underlagt kontrollen. Disse ledere er ansvarlige for opfølgning på væsentlige fejl og risici fundet ved kontrollerne og skal sørge for at udarbejde handlingsplaner, der er nødvendige for at begrænse disse fremadrettet. Handlingsplanerne beskriver planen for opfølgning. De decentrale risk managers skal sørge for, at den nødvendige opfølgning bliver udført til tiden og for at væsentlige risici, der er fundet ved kontrollerne, inkluderes i processen for risikoidentifikation. Manglende opfølgning på kontroller rapporteres til den relevante funktion i anden forsvarslinje.

Beskrivelse af implementeringen af compliancefunktionen

Alka Liv IIs compliancefunktion er ansvarlig for at kontrollere og vurdere, om selskabets metoder og procedurer til at opdage og mindske risikoen for overtrædelser af lovgivningen er effektive. Compliancefunktionen skal i den forbindelse også kontrollere og vurdere, om de foranstaltninger Alka Liv II træffer for at afhjælpe eventuelle mangler er effektive.

Compliancefunktionen skal rådgive Alka Liv II, herunder Alka Liv IIs direktion, om overholdelsen af den finansielle lovgivning for virksomheden, vurdere konsekvensen for virksomheden af lovændringer samt identificere og vurdere risici for manglende overholdelse af den finansielle lovgivning eller interne regelsæt.

Den complianceansvarlige modtager rapportering om anmeldelser til Trygs whistleblowerlinje og er ansvarlig for at rapportere anmeldelser til Trygs Risiko- og Revisionsudvalg.

Compliancearbejdet planlægges under hensyntagen til væsentlighed og risiko, herunder risiko for påvirkning af Tryg-koncernens omdømme samt potentielle bøderisici ved overtrædelse af lovgivning.

Compliancefunktionen sikrer, at der er udarbejdet en risikoanalyse, der dækker selskabets væsentlige compliancerisici og som danner grundlag for funktionens arbejde.

Compliancefunktionen udarbejder hvert år en complianceplan, der forelægges Alka Liv IIs direktion. Den complianceansvarlige kan vælge at tage opgaver op, som ikke er omfattet af planen ud fra en konkret risikobetragtning, og kan rapportere direkte til bestyrelsen uafhængigt af direktionen.

B.5 Intern Audit funktion

Implementering af Trygs Intern Audit funktion

Tryg har oprettet en intern audit-funktion, som ledes af chefen for Intern Revision. Den interne audit-funktion vælges af bestyrelsen.

Bestyrelsen har godkendt en politik og funktionsbeskrivelse for intern audit-afdelingen. Funktionsbeskrivelsen og politikken fastlægger Intern Audits grundlag, beføjelser og arbejdsopgaver, inklusive retningslinjer for samarbejdet med de andre nøglefunktioner: Risikostyring, compliance og aktuarfunktionen. Funktionsbeskrivelsen er tiltrådt af Tryg A/S' datterselskaber, herunder Alka Liv II.

For at sikre, at chefen for Intern Audit er uafhængig og objektiv, må denne person kun ansættes og afskediges af bestyrelsen, som denne person refererer til. Revisionschefen skal opfylde Finanstilsynets krav til nøglefunktioners egnethed og hæderlighed samt en række yderligere krav, såsom forbud mod spekulative transaktioner, forbud mod interessekonflikter og specifikke krav til uddannelse og kompetencer.

For at sikre, at revisionschefen og medarbejderne, der udfører intern audit, opretholder uafhængighed af Tryg, herunder de områder, der revideres, har bestyrelsen nedsat en række restriktioner for medarbejderne i Intern Audit, inklusive forbud mod lån osv. fra Tryg, bonusordninger, insiderregler og fortrolighedspligt.

Hvert år udarbejder Intern Audit en revisionsplan, der skal godkendes af bestyrelsen. Planen tager udgangspunkt i en risikoanalyse. Opgaverne er organiseret på baggrund af væsentlighed og risiko. Som følge heraf er planen baseret på en risikoanalyse, der sikrer, at de væsentligste og mest risikoudsatte områder bliver revideret ifølge en treårsplan. Resultaterne og konklusionerne af Intern Audits arbejde rapporteres til Trygs revisionsudvalg hvert kvartal og mindst en gang om året til bestyrelsen.

Hvordan Trygs Intern Audit-funktion opretholder uafhængighed og objektivitet i forhold til de aktiviteter, der revideres

Intern Audit er organiseret uafhængigt af resten af Trygs organisation og rapporterer direkte til revisionsudvalget. Chefen for Intern Audit er ansat af bestyrelsen. Chefen for Intern Audit modtager en grundløn og pension men ingen variabel løn.

B.6 Aktuarfunktionen

Bestyrelsen udpeger den ansvarshavende aktuar, som skal opfylde Finanstilsynets krav til nøglefunktioner, dvs. egnethed og hæderlighed og skal have tilstrækkelig viden om Alka Liv IIs forsikringsvirksomhed og høj faglig viden om aktuarmatematik og finansmatematik.

Direktionen skal sikre, at aktuarfunktionen får tildelt tilstrækkelige ressourcer og beslutter i samråd med den aktuaransvarlige bemanning af aktuarfunktionen. Funktionen skal ikke betragtes som en organisatorisk enhed i Alka Liv II, men kan bestå af medarbejdere fra en eller flere afdelinger. Den aktuaransvarlige skal vedligeholde en opdateret liste over medarbejdere i funktionen og sikre, at medarbejderne i aktuarfunktionen har den rette uddannelse og det nødvendige kendskab til hensættelsesområdets faglige standarder, således at de opgaver, der i henhold til funktionsbeskrivelsen er pålagt den aktuaransvarlige, til enhver tid kan udføres på en kvalificeret måde.

Direktionen skal sikre, at den aktuaransvarlige får alle oplysninger, som er nødvendige for udførelsen af arbejdet med forsikringsmæssige hensættelser.

For at sikre at aktuarfunktionen kan udføre sit arbejde, skal væsentlige beslutninger, der indeholder et hensættelsesaspekt, herunder beslutninger om nye og markant ændrede produkter, reassurance og M&A forelægges aktuarfunktionen til vurdering. Dette skal ske i så god tid, at aktuarfunktionen kan udtale sig om betydningen i forhold til de forsikringsmæssige hensættelser, forinden endelig beslutning træffes.

Opgaverne hørende til opgørelse og rapportering af hensættelser er outsourcet til Tryg Forsikring A/S og varetages af dennes aktuarfunktion.

B.7 Outsourcing

Alle beslutninger om outsourcing træffes af Alka Liv IIs bestyrelse. Forinden beslutning om outsourcing træffes, skal det analyseres, om outsourcing-området er egnet til outsourcing, hvilke risici det outsourcende selskab påtager sig, og hvordan disse risici mitigeres i tilstrækkeligt omfang. Dette gælder også overgangsrisici, operationelle og exitrisici.

Ved udvælgelse af leverandør skal det indgå i overvejelserne, hvordan de identificerede risici ved outsourcing imødegås/mitigeres i tilstrækkeligt omfang ved valg af den konkrete leverandør. Det skal beskrives, hvilke behov det outsourcende selskab har og hvilke krav, der stilles til leverandøren.

Udvælgelse skal ske ud fra en omhyggelig udvælgelsesprocedure, hvori der bl.a. lægges vægt på leverandørens baggrund, erfaring, omdømme og soliditet, tidligere erfaringer med den pågældende kontraktspart, leverandørens organisation og medarbejdere, den tilbudte ydelse og pris, samt at der ikke foreligger interessekonflikter. Det skal ved udvælgelsen sikres, at leverandøren har den evne og kapacitet, der er nødvendig samt tilladelser, der efter den relevante lovgivning er foreskrevet for at kunne varetage de outsourcete opgaver på en tilfredsstillende måde.

Vurdering af systemets tilstrækkelighed

Alka Liv IIs governance-system anses for at være tilstrækkeligt i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af risici, der relaterer sig til selskabets drift.

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko dækker over to hovedtyper af risici: underwriting-risiko og hensættelsesrisiko.

Underwriting-risikoen er risikoen for, at den opkrævede præmie i forbindelse med indgåelsen af forsikringskontrakter ikke er tilstrækkelig til at dække de erstatninger, som selskabet er forpligtet til at udbetale, når skaden indtræffer. Underwriting-risikoen styres først og fremmest gennem selskabets forsikringspolitik, der er fastlagt af bestyrelsen og administreres gennem forretningsgange, tegningsretningslinjer mv. Underwriting-risikoen vurderes i Trygs kapitalmodel, hvor der foretages en opgørelse af kapitalbelastningen for forskellige forsikringsprodukter.

Hensættelsesrisikoen relaterer sig til risikoen for, at selskabets forsikringshensættelser måtte vise sig at være utilstrækkelige. Forsikringsforretningen i Alka Liv II har meget lav risiko. Alka Liv II fastsætter livsforsikringshensættelser via statistiske beregninger og individuelle vurderinger. Selskabets reassurancedækning består i 2021 af en katastrofedækning i samarbejde med Tryg Forsikring A/S. Niveauet for katastrofedækningen er af et omfang, hvorved risikoen for tab vurderes at være minimal. Derudover er der intern reassuranceafdækning via Tryg Forsikring ned til 10 mio. kr.

Alka Liv II har indgået en aftale om overskudsdeling med medlemmerne. Den del af overskuddet, der tilgår medlemmerne bliver henlagt i en bonusfond, der enten bliver udbetalt a conto eller når bonusperioden udløber hvert 3. år. Den nuværende bonusperiode udløber ved indgangen til 2022. Aftalen om overskudsdeling kombineret med en høj forventet overskudsdeling til medlemmerne gør, at der reelt ikke er nogen forsikringsmæssig risiko i selskabet.

C.2 Markedsrisiko

Risikoen vurderes at være lav, idet værdipapirbeholdningen primært er placeret i korte danske obligationer. Renterisikoen afdækkes ved hjælp af investeringsporteføljen, der modsvarer de diskonterede livsforsikringshensættelser.

Eksponeringen mod dansk realkredit begrænses endvidere ved at sikre spredning mellem de forskellige danske realkreditinstitutter.

Følsomhedsanalyse

Følsomhedsberegningerne er baseret på de tekniske specifikationer beskrevet i EU-forordningen 2015/35 af 10/10 2014, samt på bekendtgørelse om opgørelse af solvenskapitalkravet ved anvendelse af standardformlen.

Rentestigning på 1 % påvirker selskabets egenkapital med -1,2 mio. kr.

Rentefald på 1 % påvirker selskabets egenkapital med 1,2 mio. kr.

C.3 Kreditrisiko

Kreditrisikoen i Alka Liv II er primært relateret til eksponering i forhold til selskabets genforsikring.

Alka Liv II har en intern reinsuranceafdekning via Tryg Forsikring i forhold til en katastrofebegivenhed på op til 100 mio. kr. og med et selvbehold på 10 mio. kr. Derudover indgår Alka Liv II i Tryg Forsikring A/S reinsuranceprogram (se SFCR for Tryg Forsikring A/S for yderligere detaljer).

C.4 Likviditetsrisiko

Alka Liv II har en meget begrænset likviditetsrisiko, da præmierne bliver betalt forud for begyndelsen af risikoperioden. Værdipapirbeholdningen er primært placeret i korte danske obligationer, der kan blive enten solgt eller repoed inden for en ganske kort tidsperiode.

C.5 Operationelle risici

Operationel risikostyring skal understøtte, at der kan drives en effektiv og lønsom forretning, hvor alvorlige økonomiske tab og omdømmetab som følge af driftsforstyrrelser og svigt i rutiner og forretningsgange reduceres til et minimum. Disse operationelle risici vedrører fejl eller svigt i interne procedurer, svig, nedbrud i infrastruktur, it-sikkerhed og lignende faktorer.

Alka Liv II har indgået en samarbejdsaftale med Tryg Forsikring A/S, der i henhold til den udfører alle operationelle funktioner for Alka Liv II (se SFCR for Tryg Forsikring A/S for yderligere detaljer).

C.6 Andre væsentlige risici

Alka Liv II har ikke andre væsentlige risici.

C.7 Yderligere information

Ingen andre oplysninger.

D. Værdiansættelse til solvens formål

Solvens II-balancen er udarbejdet i overensstemmelse med EU-lovgivning om Solvens II og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Markedsværdi for aktiver og passiver

Hovedreglen for måling af aktiver og passiver er, at de skal opgøres til det beløb, de kan handles mellem vidende og samtykkende parter på markedsvilkår. I det følgende omtalt som "fair value".

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse som følge af en tidligere begivenhed, og når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Forskelle mellem årsrapporten og solvensbalancen er:

Indregning og måling: Der er ingen forskel i indregning og måling mellem årsrapporten og solvensbalancen.

Præsentation:

1. **Obligationer,** obligationernes værdi indeholder tilgodehavende renter i solvensbalancen. I årsrapporten er tilgodehavende renter præsenteret som tilgodehavende renter.
2. **Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter** Risikotillæg præsenteres særskilt som en del af de tekniske hensættelser i solvensbalancen, mens de i årsrapporten indgår i de totale livsforsikringshensættelser.

Balance pr. 31. december 2021

(1.000 kr.)

	Årsrapport 2021	Forskel	Solvens
AKTIVER			
Obligationer	741.700	5.728	747.428
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	741.700	5.728	747.428
INVESTTERINGS AKTIVER, I ALT	741.700	5.728	747.428
Aktuelle skatteaktiver	270		270
Likvide beholdninger	81		81
ANDRE AKTIVER, I ALT	351	0	351
Tilgodehavende renter	5.728	-5.728	0
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	5.728	-5.728	0
AKTIVER, I ALT	747.779	0	747.779
PASSIVER			
Aktiekapital	15.000	0	15.000
Overført overskud eller underskud	105.420		105.420
Forslaget udbytte	0		0
EGENKAPITAL, I ALT	120.420	0	120.420
Livs forsikringshensættelser	522.428	0	522.428
HENSÆTTelser TIL FORSIKRINGS - OG INVESTTERINGS KONTRAKTER, I ALT	522.428	0	522.428
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	1.673		1.673
Gæld i forbindelse med genforsikring	1.861		1.861
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.911		3.911
Anden gæld	97.486		97.486
GÆLD, I ALT	104.931	0	104.931
PASSIVER, I ALT	747.779	0	747.779

D.1 Aktiver

Obligationer

Børsnoterede obligationer og lån måles til dagsværdi vurderet med udgangspunkt i den senest noterede kurs. Hvis kursen ikke er retvisende, anvendes en evalueret kurs på baggrund af de seneste handler med væsentlig likviditet, korregeret for efterfølgende ændringer i markedsforholdene. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi, og handelsdatoen anvendes som indregningsdato for alle investeringsaktiver.

Værdiansættelsen foretages som hovedregel på grundlag af kurser leveret af Danske Bank med relevante dataleverandører og efterprøves via egne processer.

Andre aktiver

Under andre aktiver indgår aktuelle skatteaktiver. Aktuelle skatteaktiver udgør tilgodehavende vedrørende årets skat reguleret for acotobetalingen samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år. Likvide beholdninger indregnes til nominel værdi på balancedagen.

D.2 Tekniske hensættelser

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter

Estimering af livsforsikringshensættelser er selskabets mest kritiske regnskabsmæssige skøn, da en række usikkerhedsfaktorer er knyttet hertil. Estimering af livsforsikringshensættelser foretages af aktuarfunktionen i overensstemmelse med det tekniske grundlag. Livsforsikringshensættelserne er beregnet som summen af den beregnede bonus for de enkelte ordninger, hvor bonussen for den enkelte ordning er beregnet som årets præmier fratrukket årets forsikringsydelse, omkostninger og tillagt årets rente og summen af de anmeldte, men endnu ikke udbetalte erstatninger samt de aktuarmæssigt opgjorte hensættelser for indtrådte, men endnu ikke anmeldte skader. I livsforsikringshensættelserne indgår indestående på præmiereguleringskonti, sagshensættelser afsat af skadebehandlere i overensstemmelse med reservepolitikken og tekniske hensættelser, der dækker over skete skader, der ikke er anmeldt og skader, der er anmeldt, men endnu ikke afsluttet. Til sagsreserverne og de tekniske reserver tillægges en risikomargin, der estimeres efter "cost of capital"-metoden under Solvens II. Den i det tekniske grundlag anmeldte model er en Chainladder-baseret model, der bygger på historiske skadeudviklinger. Sagshensættelser og tekniske hensættelser diskonteres med EIOPA-kurven, hvorefter cashflowet relateret til reserven afdækkes af investeringer.

Flere af de forudsætninger og skøn, som indgår i beregningen af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, har en indbyrdes afhængighed. Mest betydende må dette fænomen forventes at kunne iagttages for rente- og inflationsforudsætninger.

Der udføres løbende test for at sikre, at de forsikringsmæssige hensættelser er tilstrækkelige. Ved udførelsen af disse tests anvendes de aktuelle bedste skøn af fremtidige pengestrømme af erstatninger, gevinster samt direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger.

D.3 Andre forpligtelser

Selskabsskat

Selskabet indregner aktuel skat i henhold til skattelovgivningen i den skatteretlige jurisdiktion, hvor det er repræsenteret. Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for ændring af skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto skatter.

Gæld

Gæld omfatter gæld i forbindelse med direkte forsikring og genforsikring samt gæld til tilknyttede koncernselskaber og anden gæld.

Gæld måles til amortiseret kostpris ved anvendelsen af 'den effektive rentes metode' og vurderes at svare til markedsværdi.

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi efter samme praksis, som gælder for finansielle aktiver.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Selskabet benytter ikke andre alternative værdiansættelsesmetoder end dem nævnt under D.1.

D.5 Yderligere informationer

Ingen yderligere information.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Kapital- og risikostyringspolitikken fokuserer på kapitaleffektivitet og grundig risikostyring ved at holde kapitalgrundlaget på et passende niveau i forhold til de forventede risici.

Alka Liv II har en solvensprocent på 374 ved udgangen af 2021 (440 ultimo 2020). Solvensprocenten er beregnet som kapitalgrundlaget divideret med solvenskapitalkravet. Kapitalgrundlaget i Alka Liv II består udelukkende af URTier 1. Ultimo 2021 udgør kapitalgrundlaget 120 mio. kr. (121 mio. kr. ultimo 2020). Beregningen af Alka Liv II solvenskapitalkrav (SCR) er baseret på standardmodellen. Ved udgangen af 2021 udgør solvenskapitalkravet 32 mio. kr. (28 mio. kr. ultimo 2020).

Kapitalplanen, der årligt besluttet af bestyrelsen, viser selskabets sandsynlige udvikling i solvenskapitalkrav og kapitalbuffer over en flerårig periode under hensyntagen til den valgte strategi, udbyttepolitik og de seneste prognoser for forretningens indtjening. Kapitalplanen skal godtgøre, at den valgte strategi og forretningsplan kan realiseres med en fornuftig udvikling i selskabets kapitalbuffer, og at der endvidere er plads til at absorbere realistiske negative afvigelser fra gældende prognoser. Egentligt beredskab, for det tilfælde at der opstår væsentlige brister i de underliggende forudsætninger, behandles særskilt i kapitalnødplanen.

Udviklingen i selskabets solvens behandles kvartalsvist i bestyrelsen.

Opbygning af kapitalgrundlag

Kapitalgrundlaget i Alka Liv II består udelukkende af URTier 1. Ultimo 2021 udgør kapitalgrundlaget 120 mio. kr. (121 mio. kr. ultimo 2020).

Se appendiks E.

Forskelle mellem egenkapital og kapitalgrundlag

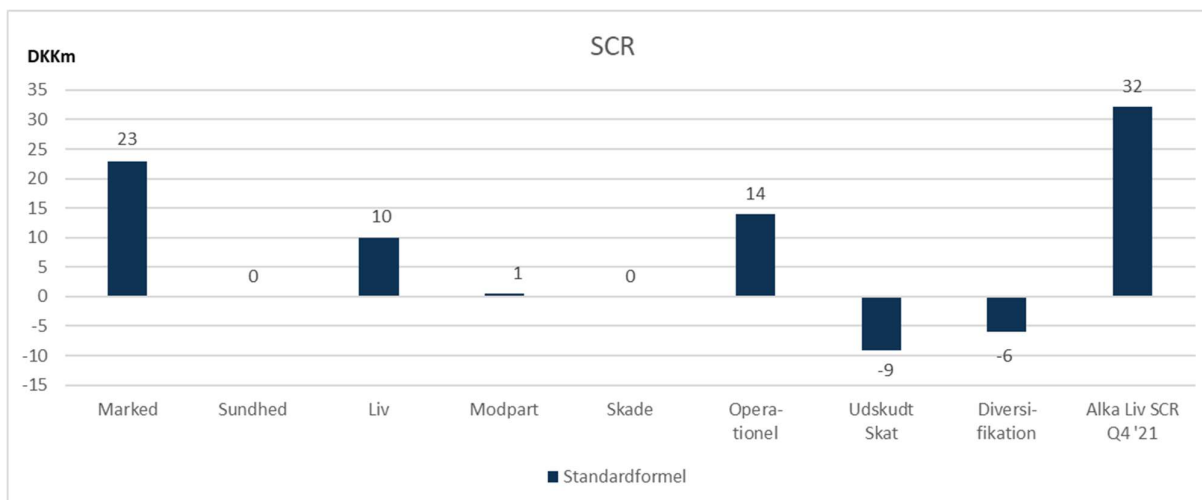
Der er ingen forskel mellem kapitalgrundlaget og egenkapitalen.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet beregnes med Solvens II standardformlen.

Solvenskapitalkravet (SCR) er ultimo 2021 32 mio. kr., og minimumskapitalkravet er 28 mio. kr. Figuren nedenfor viser det samlede SCR samt de marginale SCR for basiskapitalkravet (BSCR), splittet i undermoduler, adjustment modulet (udskudt skat) og modulet for operationel risiko.

Appendiks F og G



SCR-beregningen er den kvartalsvise vurdering af Alka Liv II's solvenskapitalkrav, som bliver godkendt af bestyrelsen og rapporteret til Finanstilsynet.

Alka Liv II udarbejder årligt en kapitalplan og en kapitalnødplan. Heri bliver solvensen projekteret flere år frem i tiden og udsat for stressscenarier.

Input til beregningen af minimumskapitalkravet

Minimumskapitalkravet opgøres i overensstemmelse med artikel 248-253 i Solvens II-forordningen. Det betyder, at beregningerne bruger solvenskapitalkravet, det absolutte minimumskapitalkrav, det bedste skøn af hensættelserne samt nettopræmieindtægten for de seneste 12 måneder som input.

E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici i beregningen af solvenskapitalkravet

Ikke relevant for Alka Liv II.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og den partielle interne model

Ikke relevant for Alka Liv II.

E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet

Alka Liv II overholder minimumskapitalkrav og solvenskapitalkrav og har ikke tidligere haft udfordringer med at overholde disse.

E.6 Anden supplerende information

Ikke relevant for Alka Liv II.

APPENDIX

Appendix A

Årlig template, S.02.01, specifikation af balance

Appendix B

Årlig template, S.05.01, specifikation af præmier, skader og omkostninger

Appendix C

Årlig template, S.05.02, landeopdelt specifikation af præmier, skader og omkostninger

Appendix D

Årlig template, S.12.01, forsikringsmæssige hensættelser for livsforsikring

Appendix E

Årlig template, S.23.01, kapitalgrundlag

Appendix F

Årlig template, S.25.01, solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender standardformlen

Appendix G

Årlig template, S.28.01, Minimumskapitalkrav – udelukkende livsforsikringsvirksomhed

Appendix A, årlig template, S.02.01, specifikation af balance

Aktiver		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
		C0010	C0020
Goodwill	R0010		0
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020		0
Immaterielle aktiver	R0030	0	0
Udskudte skatteaktiver	R0040	0	0
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0	0
Ejendomme og immaterielle anlægsaktiver til virksomhedens eget brug	R0060	0	0
Investeringsaktiver (andre end aktiver holdt i forbindelse med livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0070	747.427.235	741.699.320
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	0	0
Dattervirksomheder eller strategiske associerede virksomheder	R0090	0	0
Aktier	R0100	0	0
Aktier - type 1	R0110	0	0
Aktier - type 2	R0120	0	0
Obligationer	R0130	747.427.235	741.699.320
Statsobligationer	R0140	0	0
Erhvervsobligationer	R0150	747.427.235	741.699.320
Strukturerede værdipapirer	R0160	0	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0	0
Investeringsforeninger	R0180	0	0
Derivater	R0190	0	0
Indskud, bortset fra likvider	R0200	0	0
Øvrige investeringer	R0210	0	0
Aktiver holdt for livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0220	0	0
Realkreditlån og lån	R0230	0	0
Policelån	R0240	0	0
Realkreditlån og lån til individer	R0250	0	0
Andre realkreditlån og lån	R0260	0	0

Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	0	0
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	0	0
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	0	0
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	0	0
Livsforsikring og sundhedsforsikring beregnet på et grundlag magen til livsforsikring, ekskl. Sundhedsforsikring og livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0310	0	0
Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	0	0
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0330	0	0
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked	R0340	0	0
Indskud til cedenter	R0350	0	0
Tilgodehavender tilknyttet forsikring	R0360	0	0
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	0	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	0	5.727.915
Egne aktier	R0390	0	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0	0
Likvider	R0410	81.477	81.477
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	270.000	270.000
Aktiver i alt	R0500	747.778.712	747.778.712

Forpligtelser		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
Skadesforsikringsforpligtelser	R0510	0	0
Skadesforsikringsforpligtelser (ekskl. sundhedsforsikring)	R0520	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0	
Bedste skøn	R0540	0	
Risikomargin	R0550	0	
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag ikke magen til livsforsikring	R0560	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0	
Bedste skøn	R0580	0	
Risikomargin	R0590	0	
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0600	522.428.205	522.428.205
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag magen til livsforsikring	R0610	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0	
Bedste skøn	R0630	0	
Risikomargin	R0640	0	
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Sundhedsforsikring og livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0650	522.428.205	522.428.205
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660	0	
Bedste skøn	R0670	522.409.457	
Risikomargin	R0680	18.749	
Livsforsikringsforpligtelser for livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0690	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700	0	
Bedste skøn	R0710	0	
Risikomargin	R0720	0	
Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0730		0
Eventualforpligtelser	R0740	0	0



Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750	0	0
Pensionsforpligtelser	R0760	0	0
Indskud fra genforsikringsselskaber	R0770	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	0	0
Derivater	R0790	0	0
Gæld til kreditinstitutter	R0800	0	0
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	0	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	1.672.961	1.672.961
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	1.861.659	1.861.659
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	101.394.455	101.394.455
Efterstillet gæld	R0850	0	0
Ansvarlig lånekapital ikke indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860	0	0
Ansvarlig lånekapital indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870	0	0
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	0	0
Passiver i alt	R0900	627.357.280	627.357.280
Overskydende aktiver i forhold til passiver		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	120.421.432	120.421.432

Appendix C, årlig template, S.05.02, landeopdelt specifikation af præmier, skader og omkostninger

Livsforsikring		Hjemland	I alt
		C0220	C0280
Tegnede præmier			
Brutto	R1410	337.193.762	337.193.762
Genforsikringsandel	R1420	1.047.855	1.047.855
Netto	R1500	336.145.908	336.145.908
Præmieindtægter			
Brutto	R1510	337.193.762	337.193.762
Genforsikringsandel	R1520	1.047.855	1.047.855
Netto	R1600	336.145.908	336.145.908
Erstatningsudgifter			
Brutto	R1610	181.457.928	181.457.928
Genforsikringsandel	R1620	0	0
Netto	R1700	181.457.928	181.457.928
Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser			
Brutto	R1710	141.891.478	141.891.478
Genforsikringsandel	R1720	0	0
Netto	R1800	141.891.478	141.891.478
Omkostninger	R1900	10.585.698	10.585.698
Andre omkostninger	R2500		0
Samlede omkostninger	R2600		10.585.698



Appendix D, Årlig template, S.12.01, forsikringsmæssige hensættelser for livsforsikring

		Forsikring med gevinstandele	Indeksreguleret og unit-linked forsikring		Anden livsforsikring			Annuiteter hidrørende fra skadesfor- sikringsaft- aler og relateret til andre forsikrings	Livsgenforsikring					I alt (anden livsforsikring end sygeforsikring, herunder unit-linked)	
				Aftaler uden optioner eller garantier	Kontrakter med optioner og garantier		Aftaler uden optioner eller garantier	Kontrakter med optioner og garantier			Forsikring med gevinstand- ele	Indeksregule- ret og unit- linked forsikring	Anden livsforsik- ring	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftal- er og relateret til andre forsikringsforpligtelser end sygeforsikringsforpligt- elser	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0			0			0	0	0	0	0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modpartskonkurs	R0020	0	0			0			0	0	0	0	0	0	0
Livsforsikringsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (Ikke-replikerende Bedste skøn															
Bedste bruttoskøn	R0030	522.409.457		0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	522.409.457
Totalt tilgodehavende fra genforsikring og SPV'er før justering for forventet tab som følge af modpartskonkurs	R0040	0		0	0		0	0	0	0					0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0050	0		0	0		0	0	0	0					0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0060	0		0	0		0	0	0	0					0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0070	0		0	0		0	0	0	0					0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modpartskonkurs	R0080	0		0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bedste skøn fratrullet tilgodehavender fra genforsikring og SPV i alt	R0090	522.409.457		0	0		0	0	0	0					522.409.457
Risikomargin	R0100	18.749	0			0			0	0	0	0	0	0	18.749
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser															
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0110	0	0			0			0	0					0
Bedste skøn	R0120	0		0	0		0	0	0	0					0
Risikomargin	R0130	0	0			0			0	0					0
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt	R0200	522.428.205	0			0			0	0					522.428.205
Forsikringsmæssige hensættelser fratrullet tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0210	522.428.205	0			0			0	0	0	0	0	0	522.428.205
Bedste skøn for produkter med en genkøbsoption	R0220	0	0			0			0	0					0



Bedste bruttoskøn for cash flow

Udgående cashflow

Fremtidige garanterede og diskretionære ydelser	R0230		0			0			0						0
Fremtidige garanterede ydelser	R0240	522.601.900							0						522.601.900
Fremtidige diskretionære ydelser	R0250	0							0						0
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflow s	R0260	0	0			0			0	0					0

Indgående cashflow

Fremtidige præmier	R0270	0	0			0			0	0					0
Anden indgående cashflow	R0280	192.015	0			0			0	0					192.015
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser	R0290	0,0000%	0,0000%			0,0000%			0,0000%	0,0000%					
Genkøbsværdi	R0300	0	0			0			0	0					0
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger	R0310	0	0			0			0	0					0
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0320	0	0			0			0	0					0
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering	R0330	0	0			0			0	0					0
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	R0340	0	0			0			0	0					0
Bedste skøn under hensyn til matchtilpasning	R0350	0	0			0			0	0					0
Forsikringsmæssige hensættelser uden matchtilpasning og uden alle de andre	R0360	0	0			0			0	0					0

Appendix E, årlig template, S.23.01, kapitalgrundlag

Basiskapitalgrundlag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)	R0010	15.000.000	15.000.000		0	
Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital	R0030	0	0		0	
Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber	R0040	0	0		0	
Efterstillede gensidige medlemskonti	R0050	0		0	0	0
Overskudskapital	R0070	105.421.432	105.421.432			
Præferenceaktier	R0090	0		0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0		0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	0	0			
Efterstillet gæld	R0140	0		0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	0				0
Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden	R0180	0	0	0	0	0

Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II	
Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II	R0220
	0

Fradrag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter	R0230	0	0	0	0	0

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag	R0290	120.421.432	120.421.432	0	0	0

Supplerende kapitalgrundlag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt	R0300	0			0	
Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt	R0310	0			0	
Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt	R0320	0			0	0
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning	R0330	0			0	0
Remburser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF	R0340	0			0	
Remburser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF	R0350	0			0	0
Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF	R0360	0			0	
Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF	R0370	0			0	0
Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0			0	0
Samlet supplerende kapitalgrundlag	R0400	0			0	0
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0500	120.421.432	120.421.432	0	0	0
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0510	120.421.432	120.421.432	0	0	
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540	120.421.432	120.421.432	0	0	0
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0550	120.421.432	120.421.432	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	32.179.176				
Minimumskapitalkrav	R0600	27.565.000				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	374,222%				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	436,864%				

Afstemningsreserve		I alt
		C0060
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	120.421.432
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	120.421.432
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0
Afstemningsreserve	R0760	0
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Livsforsikring	R0770	0
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Skadesforsikring	R0780	0
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790	0



Appendix F, årlig template, S.25.01, solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender standardformlen

Solvensbehov beregnet på grundlag af standardformlen		Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ring-fenced fonde og matchtilpasningsporteføljer
		C0030	C0040	C0050
Markedsrisici	R0010	22.904.969	22.904.969	0
Modpartsrisici	R0020	501.287	501.287	0
Livsforsikringsrisici	R0030	10.000.000	53.446.776	0
Sygeforsikringsrisici	R0040	0	0	0
Skadesforsikringsrisici	R0050	0	0	0
Diversifikation	R0060	-6.062.863	-13.507.297	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0	
Primært solvenskapitalkrav	R0100	27.343.393	63.345.735	

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operationelle risici	R0130	13.911.960
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	-36.002.342
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	-9.076.178
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF (overgangsforanstaltninger)	R0160	0
Standard solvensbehov, eksklusiv kapitaltillæg	R0200	32.179.176
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	32.179.176
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304	R0440	0
Metode anvendt til beregning af justeringen som følge af sammenlægning teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0450	
Fremtidige diskretionære nettoydelse	R0460	443.647.356



C0109

Approach based on average tax rate	R0590	1: Ja		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		Before the shock	After the shock	LAC DT
		C0110	C0120	C0130
DTA	R0600	0	0	
DTA carry forward	R0610	0	0	
DTA due to deductible temporary differences	R0620	0	0	
DTL	R0630	0	0	
LAC DT	R0640			-9.076.178
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			0
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660			-9.076.178
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			0
Maximum LAC DT	R0690			0

Appendix G, Årlig template, S.28.01, Minimumskapitalkrav – udelukkende livsforsikringsvirksomhed

Lineært formelelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0010	
MCR resultat, skade	R0010	0	
		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)	Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring)
		C0020	C0030
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	R0020	0	0
Forsikring vedrørende indkomstsikring	R0030	0	0
Arbejdsskedeforsikring	R0040	0	0
Motoransvarsforsikring	R0050	0	0
Anden motorforsikring	R0060	0	0
Sø-, luftfarts- og transportforsikring	R0070	0	0
Brand og andre skader på ejendom	R0080	0	0
Almindelig ansvarsforsikring	R0090	0	0
Kredit- og kautionsforsikring	R0100	0	0
Retshjælpsforsikring	R0110	0	0
Assistance	R0120	0	0
Diverse økonomiske tab	R0130	0	0
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0	0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0	0
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0	0
Ikkeproportional ejendomsgeforsikring	R0170	0	0

Lineært formelelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0040	
MCR resultat, liv	R0200	19.329.166	
		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)
		C0050	C0060
Forpligtelser med overskudsdeling - garanterede ydelser	R0210	522.409.885	
Forpligtelser med overskudsdeling - fremtidige bonuspotentialer	R0220	0	
Index-linked og unit-linked forsikringsforpligtelser	R0230	0	
Andre (re)assurance forpligtelser for liv og Sundhedsforsikring	R0240	0	
Kapital i risiko for alle liv (re)assurance forpligtelser	R0250		0
Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		MCR komponenter	
		C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	19.329.166	
Solvenskapitalkrav	R0310	32.179.176	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	14.480.629	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	8.044.794	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	14.480.629	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	27.565.000	
Minimumskapitalkrav	R0400	27.565.000	

Tryg Livsforsikring A/S

Rapport om solvens og finansiell situation (SFCR) 2021

CVR.no. 36957085

Indhold

Sammenfatning	3
A.1 Virksomhed	5
A.2 Forsikringsresultater	6
A.3 Investeringsresultater	7
A.4 Resultater af andre aktiviteter	9
A.5 Andre oplysninger	9
B. Governance system	10
B.1 Overordnet information om governance systemet	10
B.2 Krav til egnethed og hæderlighed	13
B.3 Risikostyringssystem	15
B.4 Internt kontrolsystem	19
B.5 Intern Audit funktion	20
B.6 Aktuarfunktionen	21
B.7 Outsourcing	22
C. Risikoprofil	23
C.1 Forsikringsrisiko	23
C.2 Markedsrisiko	23
C.3 Kreditrisiko	24
C.4 Likviditetsrisiko	24
C.5 Operationelle risici	24
C.6 Andre væsentlige risici	24
C.7 Yderligere information	24
D. Værdiansættelse til solvens formål	25
D.1 Aktiver	27
D.2 Tekniske hensættelser	29
D.3 Andre forpligtelser	29
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	30
D.5 Yderligere informationer	30
E. Kapitalforvaltning	31
E.1 Kapitalgrundlag	31
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	31
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici i beregningen af solvenskapitalkravet ..	33
E.4 Forskelle mellem standardformlen og den partielle interne mode	33
E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet	34
E.6 Anden supplerende information	34
APPENDIX	35

Sammenfatning

Rapporten om solvens og finansiel situation (Solvency & Financial Condition Report) indeholder en beskrivelse af Tryg livsforsikring A/S (Tryg Liv) ved udgangen af 2021 efter EU-lovgivning om Solvens II og dansk bekendtgørelse udstedt af Finanstilsynet.

Tryg Livs aktivitet består af en portefølje af svenske barnförsäkringar, der blev overtaget i september 2016 fra Skandia. Porteføljen er indtegnet før 2007, og der foretages ikke nytegning. Nytegning af tilsvarende forsikringer sker i Tryg Forsikring A/S' svenske filial Moderna Försäkringar. Porteføljens afløb følger den plan, der blev lagt ved porteføljens overtagelse.

Forsikringsdriften er outsourcet til Tryg Forsikring A/S' svenske filial Moderna Försäkringar og porteføljen håndteres sammen med Modernas tilsvarende portefølje, dvs. det drives som grænseoverskridende virksomhed til Sverige. Skadebehandlingen er samlet på Modernas kontor i Malmø, hvor den udføres sammen med håndteringen af den tilsvarende portefølje indtegnet i Moderna/Tryg skade på nyere årgange.

Begivenheder efter 31. december 2021

Der er ikke efter ledelsens opfattelse fra statusdagen og frem til i dag indtrådt forhold af væsentlig betydning, som forrykker vurderingen af selskabets økonomiske stilling.

2021 Resultater

Selskabets lovpligtige årsregnskab udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Bruttopræmierne for børneforsikringer udgjorde 35,3 mio. kr. mod 38,4 mio. kr. i 2020. Antallet af individuelt tegnede forsikringer er således også faldet fra 30.112 i 2020 til 25.310 ultimo 2021. Forsikringsydelse udgjorde -67,6 mio. kr. mod -91,5 mio. kr. i 2020. En ajourføring af ULAE-profilen har medført en gevinst på 28 mio. kr., hvilket er hovedårsagen til væksten i driftsresultatet. Det samlede resultat efter skat udgjorde 34,8 mio. kr. mod 11,4 mio. kr. i 2020.

Administrationsomkostninger udgjorde -5,1 mio. kr. (-5,3 mio. kr. i 2020). Bestyrelsen foreslår, at resultatet overføres til egenkapitalen. Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 185,5 mio. kr. mod 150,7 mio. kr. i 2020.

Årets resultat svarer til en forrentning af den gennemsnitlige egenkapital på 20,7% mod 7,9% i 2020.

Kapitalforvaltning

Kapital- og risikostyringspolitikken fokuserer på kapitaleffektivitet og grundig risikostyring ved at holde kapitalgrundlaget på et passende niveau i forhold til de forventede risici.

Kapitalgrundlaget udgør pr. 31. december 2021 185,5 mio. kr. (150,7 mio. kr. i 2020) og kapitalkravet udgør 48,5 mio. kr. (46,6 mio. kr. i 2020), hvilket giver en solvensgrad på 384% (324% i 2020). Kapitalkravet er opgjort ved anvendelse af Solvens II standardmodellen.

Selskabsledelsessystem

Tryg Liv er styret ud fra et tostrengt ledelsessystem, som definerer hvordan bestyrelsen og direktionen skal drive Tryg Liv som selskab. Bestyrelsen er ansvarlig for den overordnede ledelse af Tryg Liv (inklusive udpegning af direktionen og den ansvarshavende aktuar), forretningsstrategien samt kapitalstrukturen samt beslutninger om eventuelt udbytte.

Direktionen rapporterer til bestyrelsen om strategi og handlingsplaner, markedsudvikling og selskabets resultater, finansieringsforhold, kapitalressourcer samt særlige risici.

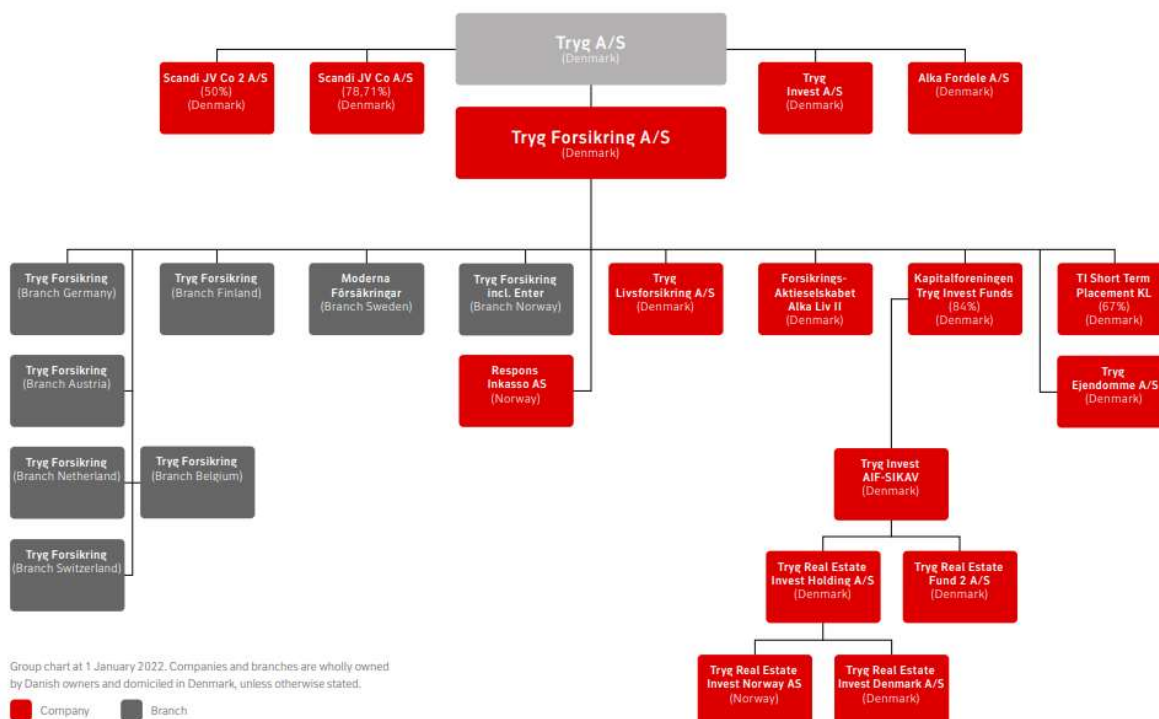
A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Tryg-koncernen

Tryg Livsforsikring A/S er ejet 100 % af Tryg Forsikring A/S. Tryg Forsikring A/S er ejet 100 % af Tryg A/S, som delvist er ejet af TryghedsGruppen med en ejerandel på 45%.

Koncerndiagram



Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

Telefon: +45 33 55 82 82

Revisor¹

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

¹ Den årlige generalforsamling i Tryg Livsforsikring A/S blev afholdt den 16. marts 2022. PwC blev udpeget som revisor, efterfølger af Deloitte.

Forretningsområder

Tryg Liv har ét forretningsområde:

Selskabets aktivitet består af en portefølje af svenske barnförsäkringar, der blev overtaget i september 2016 fra Skandia. Porteføljen er indtegnet før 2007, og der foretages ikke nytegning. Nytegning af tilsvarende forsikringer sker i Tryg Forsikring A/S' svenske filial Moderna Försäkringar. Porteføljens afløb følger den plan, der blev lagt ved porteføljens overtagelse.

Antal ansatte

Tryg Liv har ingen ansatte udover direktøren og den ansvarshavende aktuar. Direktøren og de 4 nøglepersoner er alle splitansatte med hovedstilling i Tryg forsikring A/S. Den ansvarshavende aktuar er alene ansat i Tryg Liv.

A.2 Forsikringsresultater

Resultatet for 2021 udgør et overskud på 34,8 mio. kr. efter skat, hvilket svarer til en årlig egenkapitalforrentning på 20,7 % efter skat. Resultatet er påvirket af en ajourføring af ULAE-profilen, der har medført en gevinst på 28 mio., kr. hvilket er hovedårsagen til væksten i driftsresultatet.

Bruttopræmieindtægten udgør 35,3 mio. kr. i 2021. Det svarer til et fald på 8,1 % i forhold til 2020, hvor bruttopræmieindtægten udgjorde 38,4 mio. kr. Det skyldes et fald i antal forsikrede.

I 2021 har Tryg Liv udbetalt 67,6 mio. kr. i forsikringsydelser til de forsikrede mod 91,5 mio. kr. i 2020.

Omkostningerne var på 5,1 mio. kr. i 2021 mod 5,3 mio. kr. i 2020.

Tryg Livsforsikring A/S

	Årsrapport 2021	Forskel	Solvens
(1.000 kr.)			
Bruttopræmier	35.300	0	35.300
Præmier f.e.r., i alt	35.300	0	35.300
Investeringsafkast, i alt	-11.700	0	-11.700
Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-67.600	0	-67.600
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	93.700	0	93.700
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-5.100	0	-5.100
FORSIKRINGS-TEKNISK RESULTAT	44.600	0	44.600
ÅRETS RESULTAT	34.800	0	34.800
<i>Nøgletal</i>			
Omkostningsprocent af hensættelser.	0,8		
Omkostninger pr. forsikret.	184		
Egenkapitalforrentning efter skat.	20,7		

For en mere detaljeret beskrivelse af Tryg Livsforsikring A/S' resultat for 2021 henvises til **årsrapporten 2021**.

A.3 Investeringsresultater

Markedsværdien af Tryg Livs investeringsportefølje var ultimo 2021 804 mio. kr. (1.001 mio. kr. i 2020). Investeringsporteføljen består af en Match portefølje på 629 mio. kr. (837 mio. kr. i 2020) og en Fri portefølje på 175 mio. kr. (163 mio. kr. i 2020). Match porteføljen indeholder lav risiko fixed-income aktiver, som matcher selskabets forsikringshensættelser, således at fluktuation forårsaget af renteændringer og valuta elimineres mest muligt. Den Fri portefølje afspejler selskabets kapital, som primært er investeret i fixed-income papirer med kort varighed, men også i aktier og ejendomme.

Investeringsafkastet for 2021 var -12 mio. kr. (44 mio. kr. i 2020).

Fri portefølje

Tryg Livs investeringsresultat viser et resultat for Fri portefølje på 11 mio. kr. (7 mio. kr. i 2020), primært drevet af stærke afkast på aktier og ejendomme.

De finansielle markeder udviklede sig positivt i 2021, hvor især risikotunge aktivklasser, som f.eks. aktier og ejendomme, gav solide afkast. Årsagen til dette var generelt domineret af udviklingen i COVID-19 pandemien og diskussioner om inflationsmæssigt pres fulgt af et stærkt økonomisk opsving efter genåbning af samfund i foråret og sommeren. Disse temaer fortsatte med at dominere diskussionen hen mod årsafslutningen.

Den Fri portefølje bidrog med et meget stærkt afkast, næsten udelukkende drevet af aktier og ejendomme, begge aktivklasser gav omkring 18% i afkast. Fixed income afkast var en anelse negativt afkast – tæt på 0. Det totale afkast på Fri portefølje var 8.0% i 2021 (5.3%).

Return - free portfolio DKKm	Investment assets					
	2021	2021 (%)	2020	2020 (%)	31.12.2021	31.12.2020
Bonds	-1	-0,9	1	2,3	54	53
Credit bonds	0	0,3	1	6,3	30	31
Investment grade credit	0	0,3	1	7,2	11	12
Emerging market bonds	0	0,0	0	4,6	10	9
High-yield bonds	0	0,7	0	6,2	9	10
Diversifying Alternatives a)	0	-1,0	0	2,1	10	9
Equity	7	18,9	4	13,5	37	34
Real Estate	5	18,2	1	2,7	43	36
Total	11	8,0	7	5,3	174	163

a) Diversifying Alternatives consists of CAT Bonds and a tactical mandate including both bonds, interest based investment funds and equity based investment funds.

Match portefølje

Investeringsafkastet på matchporteføljen kan ikke ses isoleret, da den modsat rettede effekt af ændring i diskonteringsrente samt valutakursregulering regnskabsmæssigt i et livsforsikringsregnskab er indeholdt i resultatposten "Ændring i livsforsikringshensættelser".

Kursdiskonteringen af forpligtelserne betød at de faldt 15 mio. kr. i værdi, og unwinding og forsikringsteknisk rente udgjorde -3 mio. kr. Da aktiverne i Match porteføljen tabte 12 mio. kr. i afkast i 2021, betød det alt i alt et svagt negativt resultat på -3 mio. kr. (2020: -4 mio. kr.). Resultatet indeholder den eksterne managers evne til forvaltning – herunder de let indsnævrede spænd på nordiske covered bonds, regulative ændringer i årets løb (EIOPA-kurven blev nedjusteret i den lange ende af kurven, idet den såkaldte UFR (ultimate forward rate) blev nedsat fra 3,8% til 3,6%) samt renteafdækningens evne til at hedge forpligtelserne.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Tryg Liv har ikke andre aktiviteter

A.5 Andre oplysninger

Ingen andre oplysninger.

B. Governance-system

B.1 Overordnet information om governance-systemet

Ledelsen

Tryg Liv er styret ud fra et tostrengt ledelsessystem med en bestyrelse og direktionen.

Bestyrelsen ansætter og afskediger direktionen og den ansvarshavende aktuar og udpeger en administrerende direktør. Bestyrelsen i Tryg Liv har tiltrådt, at bestyrelsen for Tryg A/S ansætter og afskediger den interne revisionschef, der er fælles for hele Tryg-koncernen.

Bestyrelsen består af 3 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen. Medlemmerne af bestyrelsen vælges for ét år ad gangen.

Bestyrelsen forestår den overordnede og strategiske ledelse af selskabets anliggender og sørger for en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed. Bestyrelsen tager stilling til selskabets regnskabsfunktion, intern revision og anden intern kontrol, risikostyring og IT-organisation. Herudover skal bestyrelsen påse, at bogføringen og regnskabsaflæggelsen foregår på en efter selskabets forhold tilfredsstillende måde.

Bestyrelsen tager årligt stilling til selskabets overordnede mål, strategi og udvikling, herunder selskabets forretningsmodel og risikoprofil på baggrund af de af direktionen udarbejdede oplæg og påser, at disse er i overensstemmelse med Tryg koncernens overordnede mål, strategi og udvikling. Bestyrelsen skal sikre, at de nødvendige kompetencer og finansielle ressourcer er til stede, for at selskabet kan nå sine strategiske mål.

Endvidere påser bestyrelsen, at direktionen udøver sit hverv på en behørig måde og efter bestyrelsens retningslinjer i overensstemmelse med selskabets vedtægter og inden for rammerne af selskabsloven, lov om finansiell virksomhed og den i øvrigt for selskabet gældende lovgivning.

Bestyrelsen tager løbende stilling til rapporter om selskabets likviditet og pengestrømme, kapitalstruktur, væsentlige dispositioner, overordnede egne forsikringsforhold, finansieringsforhold og særlige risici. Bestyrelsen sikrer sammen med direktionen at selskabet lever op til de krav, der gælder for en selvstændig juridisk enhed.

Udvalg

Tryg Liv har ikke nedsat et bestyrelsesudvalg i 2021.

Direktionen

Direktionen i Tryg Liv består af en direktør, som varetager den daglige ledelse af selskabet.

Direktionen varetager den daglige ledelse af selskabet og skal i den forbindelse sørge for udførelsen af alt, hvad der hører til kyndig og forsvarlig ledelse af selskabet. Direktionen skal følge de politikker, retningslinjer og øvrige anvisninger, som bestyrelsen har godkendt.

Direktionen sørger for, at selskabets bogføring sker under iagttagelse af lovgivningens regler herom, og at formueforvaltningen foregår på betryggende måde. I henhold til Service Level Agreement mellem selskabet og moderselskabet Tryg Forsikring A/S forestår økonomiafdelingen i moderselskabet den praktiske udførelse af bogholderi- og regnskabsfunktion, ligesom de daglige investeringsaktiviteter varetages af investeringsafdelingen i moderselskabet.

Direktionen udarbejder i samarbejde med koncernledelsen oplæg vedrørende selskabets overordnede mål, strategi og udvikling, samt politikker og retningslinjer, drifts-, investerings- og finansieringsbudgetter samt kvartals-, halvårs- og årsrapporter og rapporterer løbende til bestyrelsen om selskabets kapitalberedskab, likviditet, forsikringstegning, væsentlige dispositioner, overordnede egne forsikringsforhold, finansieringsforhold, pengestrømme, udviklingen inden for de væsentligste risikoområder og overholdelse af vedtagne politikker og retningslinjer, med henblik på at bestyrelsen kan følge udviklingen og træffe de nødvendige beslutninger.

Direktionen sikrer, at selskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt i forhold til selskabets drift, herunder at der er en tilstrækkelig likviditet til at opfylde selskabets nuværende og fremtidige forpligtelser, efterhånden, som de forfalder. Direktionen er således til enhver tid forpligtet til at vurdere den økonomiske situation og sikre, at det tilstedeværende kapitalberedskab er forsvarligt.

Fire nøglefunktioner – Risikostyring, Compliance, Aktuarfunktion og Intern audit funktion

Bestyrelsen i Tryg Liv har tiltrådt politikken og funktionsbeskrivelsen for Compliancefunktionen i Tryg Forsikring A/S samt Funktionsbeskrivelsen for Risikostyringsfunktionen i Tryg A/S på bestyrelsesmødet den 19. november 2021. Tryg Liv har i forbindelse hermed godkendt et særskilt bilag hertil, som fastslår, at Compliancefunktionen og Risikostyringsfunktionen mindst én gang årligt udarbejder, og i nødvendigt omfang oftere, en rapport til direktionen i Tryg Liv.

Den complianceansvarlige og den risikostyringsansvarlige kan desuden rapportere direkte til bestyrelsen uafhængigt af direktionen og give udtryk for betænkeligheder, i det omfang de finder det nødvendigt. Herudover har bestyrelsen i Tryg Liv tiltrådt Tryg A/S funktionsbeskrivelse og politik for intern revision og intern audit på bestyrelsesmøde den 19. november 2021. Nøglepersonerne i disse tre funktioner er således sammenfaldende med nøglepersonerne i Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S.

Funktionsbeskrivelser indeholder krav, som personerne i nøglefunktioner skal opfylde, og fælles for disse nøglefunktioner er, at de skal være uafhængige af hinanden.

Direktionen i Tryg A/S udpeger de ansvarlige for de tre nøglefunktioner Risikostyring, Compliance og den ansvarlige for Intern Audit. Den complianceansvarlige i Tryg Liv er splitansat mellem Tryg Liv og moderselskabet Tryg Forsikring A/S. Fordelingen er aftalt til 10 % Tryg Liv. Ligeledes er den ansvarlige for risikostyringsfunktionen splitansat, således at 10 % er allokeret til Tryg Liv. Den ansvarlige for intern audit er allokeret 5 % til Tryg Liv.

Bestyrelsen i Tryg Liv ansætter den ansvarshavende aktuar, og direktionen ansætter nøglepersonen for aktuarfunktionen, som begge er bemandet med eksterne kompetencer. De ansvarlige for de fire nøglefunktioner er alle godkendt af Finanstilsynet og opfylder tilsynets krav til egnethed og hæderlighed.

Væsentlige ændringer i governance-systemet i løbet af rapporteringsperioden

Der har ikke været væsentlige ændringer i governance-systemet.

Aflønning

1.c.1. Ledelsens aflønning

Tryg Liv har vedtaget en overordnet lønpolitik, som er udarbejdet på grundlag af gældende regler om aflønning i finansielle virksomheder. Lønpolitikken finder anvendelse for Tryg Liv som helhed, herunder for bestyrelse, direktion og andre ansatte i Tryg Liv, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. Lønpolitikken for 2021 blev godkendt af bestyrelsen den 24. marts 2021 og godkendt på generalforsamlingen den 25. marts 2021.

1.c.2. Bestyrelsens aflønning

Tryg Livs bestyrelse honoreres ikke for dette hverv.

1.c.3. Direktionens aflønning

Tryg Livs direktion består af den direktør, der til enhver tid er anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktør for Tryg Liv. Direktøren er splitansat med sin primære ansættelse i Tryg Forsikring A/S og med 20 % i Tryg Liv. Direktørens lønforhold, pensionsforhold og ansættelsesvilkår i øvrigt reguleres derfor gennem ansættelsen i Tryg Forsikring A/S.

Bestyrelsen påser årligt Direktørens løn i forhold til den andel, der relaterer sig til Tryg Liv. Aflønningen skal sikre en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelsesaflønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og langt sigt. Lønmodellen skal endvidere være enkel og gennemsigtig i sin opbygning og må ikke lede til uhensigtsmæssig accept af risiko.

Direktøren må ikke modtage variabel løn for sin ansættelse i Tryg Liv, undtagen i særlige tilfælde, jf. nedenfor. Direktøren kan have variabel løn i sin primære stilling i Tryg Forsikring A/S. Mål for variabel løn i den primære stilling må ikke relatere sig til arbejdet i Tryg Liv.

Ud over den faste aflønning og pensionsordning, der er knyttet til den primære ansættelse i Tryg Forsikring A/S, kan direktøren i den primære ansættelse have fri bil svarende til sin stilling samt andre markedskonforme medarbejdergoder.

Bestyrelsen kan i særlige tilfælde beslutte, at der tildeles et engangsvederlag til direktøren, der kan udgøre op til 50 % af den andel af direktørens faste løn, der relaterer sig til Tryg Liv. Engangsvederlag kan efter bestyrelsens beslutning bestå af betingede aktier eller en kombination af betingede aktier og kontanter svarende til den udbetalingsstruktur, der gælder for direktionen i Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S, jf. lønpolitikken for disse selskaber. Mindst 50 % af bonussen skal bestå af en balance af aktier eller aktiebaserede instrumenter.

Oplysning om nærtstående parter

Tryg Liv indgår i koncernregnskabet for Tryghedsgruppen S.M.B.A. Selskabet har derudover ingen andre nærtstående parter med bestemmelse indflydelse end moderselskabet Tryg Forsikring A/S. Nærtstående parter med betydelige indflydelse omfatter bestyrelse, direktion samt disse personers relaterede familie. TryghedsGruppen smba kontrollerer 45 % af aktierne i Tryg A/S.

Transaktioner mellem TryghedsGruppen smba og Tryg A/S udføres på basis af armslængde-princippet. Koncerninterne transaktioner, inklusive administrationsgebyrer osv., fastsættes på en omkostningsdækket basis. Koncerninterne konti bliver modregnet og forrentes på markedsvilkår.

Risikotagere er defineret som ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil. Bestyrelsen beslutter hvilke medarbejdere, der må anses for at være risikotagere. Risikotagere aflønnes i overensstemmelse med Trygs lønpolitik.

B.2 Krav til egnethed og hæderlighed

Krav til færdigheder, viden og ekspertise – personer der driver selskabet

Som et finansielt selskab er Tryg Liv forpligtet til at overholde § 64 i Lov om Finansiell Virksomhed vedrørende medlemmer af bestyrelsen og direktionen. Det betyder, at Tryg Liv skal sikre, at bestyrelsesmedlemmerne og direktionsmedlemmet til enhver tid har den nødvendige viden, de professionelle kompetencer og erfaring til at udføre deres funktioner eller job.

Tryg Liv har tiltrådt Tryg A/S' bestyrelseskompetence- og mangfoldighedspolitik omhandlende bestyrelsens kompetencer for at sikre, at medlemmerne har tilstrækkelig, kollektiv viden, professionelle kompetencer og erfaring til at forstå selskabets aktiviteter og der dertil relaterede risici. Bestyrelsen har senest godkendt bestyrelseskompetence- og mangfoldighedspolitik inkl. Bilag den 24. marts 2021.

Bestyrelsen i Tryg A/S har udpeget følgende kvalifikationer og færdigheder, som bestyrelsen ønsker, skal være til stede blandt bestyrelsesmedlemmerne:

Personlige kompetencer a)

- Intellektuel tilgang
- Selvstændighed og uafhængighed
- Interpersonelle kompetencer
- Integritet
- Engagement

Bestyrelseskompetencer b)

- Forretningsforståelse og- judgement
- Problemløsningsevner
- Netværksevner
- Forståelse for risikostyring
- Evne til at vurdere successionsscenarier

Operationelle kompetencer c)

- Generel topledelseserfaring
- Erfaring inden for finans og/eller revision
- Erfaring inden for HR/ledelse/talent/organisation
- Erfaring inden for forretningsudvikling
- Erfaring fra den finansielle sektor
- Erfaring med risikostyring og regulatoriske krav
- Erfaring inden for forsikring – teknisk (underwriting, hensættelser, reinsurance)
- Erfaring inden for forsikring – kommerciel & produkt

Strategiske kompetencer c)

- Digital erfaring
- Erfaring med nye forretningsmodeller
- Erfaring med kundeservice og -interaktion

a) Alle bestyrelsesmedlemmer skal altid besidde

b) Hvert enkelt bestyrelsesmedlem skal besidde over tid

c) Som vejledende hovedregel skal hvert bestyrelsesmedlem besidde 4 af disse kompetencer på basalt niveau, eller 2 af disse kompetencer på avanceret niveau.

Proces for vurdering af egnethed og hæderlighed hos de personer, der driver selskabet eller har andre nøglefunktioner

Ved ansættelsen af nye medarbejdere foretages der en vurdering af, hvorvidt de er egnede og hæderlige. Vurderingen skal baseres på et specifikt job, der skal udfyldes. For så vidt angår medlemmer i bestyrelsen og direktionen skal det særligt sikres, at både bestyrelsen og direktionen som selvstændige enheder besidder den nødvendige viden men også tilstrækkelig mangfoldighed i kvalifikationer, viden og erfaring hos medlemmerne. Denne vurdering af ledelsen gælder for hele Tryg-koncernen og dermed også for koncernens datterselskaber, herunder Tryg Liv.

Hertil kommer, at det skal sikres, at de krav der er fastsat i forretningsordenen for bestyrelsen og direktionen overholdes. Hvis et bestyrelsesmedlem eller et medlem af direktionen i Tryg Liv vurderer, at et bestyrelsesmedlem eller at hele bestyrelsen har brug for ny viden eller nye kompetencer, kan bestyrelsen beslutte at igangsætte uddannelse, enten ved brug af Tryg-koncernens interne ressourcer eller eksterne undervisere. Nye bestyrelsesmedlemmer uddannes i overensstemmelse med de lovgivningsmæssige krav på området.

Bestyrelsen beslutter – udover de medlemmer af ledelsen der er anmeldt til Erhvervsstyrelsen og de fire personer ansvarlige for nøglefunktionerne – der må anses for at deltage i ledelsen af selskabet. Bestyrelsessekretariatet fører en liste over disse.

B.3 Risikostyringssystem**Risikostyringssystem**

Tryg Liv har tiltrådt Tryg Forsikring A/S' risikostyringspolitik (inkl. politik for kapitalstruktur, interne kontroller, indberetning af oplysninger, fyldestgørende oplysninger i rapport om solvens og finansiell situation og ORSA), og direktionen i Tryg Liv skal til enhver tid sikre, at risikostyringspolitikken overholdes.

Risikostyringspolitikken bidrager til styringen af risikoaktiviteter bl.a. underwriting, reassurance, skadebehandling, investering, it-sikkerhed. Disse retningslinjer er samtidig understøttet af en fuldmagtsstruktur, der definerer, hvem der kan udføre dispositioner af forskellig karakter. Tilsammen udgør disse politikker, retningslinjer og forretningsgange det interne rammeværk, som forretningen skal agere indenfor.

I Tryg-koncernen danner en overordnet risikostyringspolitik rammen for en række underliggende risikopolitikker, hvor bestyrelsens mere detaljerede retningsangivelser for specifikke risikoområder afspejles.

Politik	Ansvarlig	Emner omfattet
 Risikostyringspolitik	Koncernrisikostyring	- Risikostyring - Interne kontroller - Kapitalstruktur - Udbytte - Værdiansættelse - Udskudt skat
 → Forsikringsrisiko	Koncernrisikostyring	- Indberetning af oplysninger til Finanstilsynet - Rapport om solvens og finansiell situation (SCFR) - Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)
 → Operational risiko	Koncernrisikostyring	- Reassurance - Nye produkter
 → IT sikkerhed	CISO	- Fysisk sikkerhed - Svindel
 → Compliance	Compliance	- ISO 27001 - ISO 27002
 → Outsourcing	Koncernjura	- Lovgivning - Branchestandarder
 → Investering	Investering	Interne regler
 → Partiel intern model	Kapitalmodellering	- Krav til væsentlige leverandører og overvågning af disse - Aktiv håndtering af risici
 → Værdiansættelse	External Reporting	- Aktiv-passivstyring - Likviditet
 → Serviceselskaber	Koncernjura	- Validering - Modelændring
		- Aktiver & passiver - Markedsværdi
		Godkendelsesproces for serviceprodukter
		Koncentration

Risikoappetitten er en del af det interne risikorammeværk og er defineret som den risiko, Tryg Liv er villig til at tage for at opnå selskabets strategiske målsætninger. Dette betyder, at risikoappetitten er redskabet til at koble de strategiske målsætninger sammen med den operationelle drift. Risikoappetitten opsummerer de overvejelser og beslutninger, der ligger til grund for de fastsatte rammer i politikkerne, mens risikostrategien beskriver, hvordan dette skal implementeres i praksis.

Som nævnt tiltræder Tryg Livs bestyrelse Tryg Forsikring A/S' risikostyringspolitik samt underliggende risikopolitikker og har derudover separat bilag på investeringsområdet.

Organisering

Det overordnede ansvar for risikostyring i Tryg Liv er placeret hos Chief Risk Officer (CRO) i Tryg A/S qua splitansættelse. Tryg Liv har ansvaret for at implementere tilstrækkelig risikostyring i eget område og for at få risikostyring så tæt på forretningen som muligt, er der etableret en matrixorganisation med decentrale risk managers i alle forretningsområder. En matrixorganisation som dækker Tryg Liv via den decentrale risk manager i Tryg Forsikring A/S' svenske filial, Moderna Försäkringar.

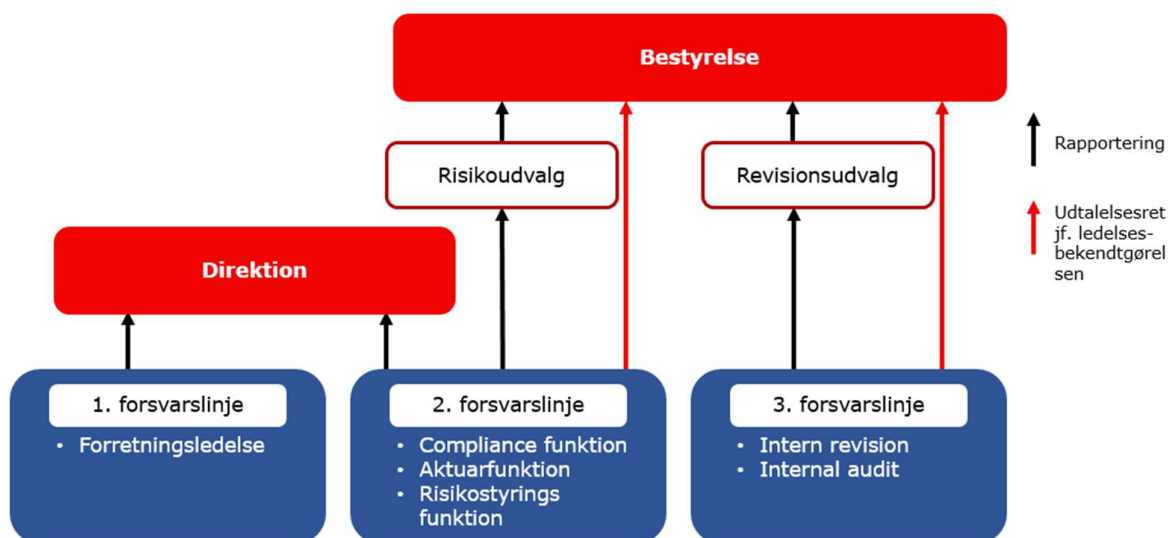
I Tryg Liv anvendes en styringsmodel med tre forsvarslinjer.

Den første linje udgøres af direktionen i Tryg Liv. Direktionen har ansvaret for at være compliant med både interne og eksterne krav og at sikre et risikostyrings- og kontrolsystem, som er integreret i de daglige aktiviteter og beslutningsprocesser. Dette indebærer bl.a., at der skal være forretningsgange for væsentlige aktivitets- og risikoområder samt at der udføres egenkontroller af den daglige drift i et sådant omfang, at risici identificeres rettidigt, og nødvendige risiko mitigerende tiltag kan iværksættes.

Den anden linje udgøres af compliance-, aktuar- og risikostyringsfunktionen: Compliancefunktionen har det overordnede ansvar for at overvåge overholdelsen af lovgivning såvel som interne politikker og forretningsgange. Aktuarfunktionen er ansvarlig for at vurdere hensættelsernes tilstrækkelighed. Risikostyringsfunktionen er ansvarlig for at faciliterer, monitorerer og implementerer en effektiv risikostyring og rapportering heraf. Risikostyringsfunktionen skal sikre en ensartet tilgang til risikoidentifikation samt sikre risikovurderinger af de mest væsentlige risici og efterfølgende rapportering til bestyrelsen. Risikostyringsfunktionen udarbejder desuden specifikke anbefalinger i relation til kapitalstyring, genforsikring, investeringsrisikostyring m.v.

Den tredje linje udgøres af intern audit: Tredje linje skal sikre en uafhængig og objektiv revision af organisationens interne kontroller, risikostyring og governance-processer. Intern audit refererer og rapporterer uafhængigt til bestyrelsen og til dennes revisionsudvalg uafhængigt af direktionen.

De tre forsvarslinjer



Nøglefunktioner

Tryg Livs direktion har udpeget tre nøglepersoner for henholdsvis compliance-, aktuar- og risikostyringsfunktionen. Intern audit funktionen varetages af Intern Revision, og nøglepersonen er udpeget af bestyrelsen.

Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA) proces

ORSA er selskabets egen risikovurdering, der bygger på Solvens II principperne, hvilket indebærer, at Tryg Liv skal vurdere alle væsentlige risici, selskabet er eller kan blive eksponeret for. ORSA-rapporten indeholder også en vurdering af, om solvenskapitalkravet er fornuftigt opgjort og afspejler den aktuelle risikoprofil. Derudover vurderes solvenskapitalbehovet over selskabets strategiske planlægningsperiode. Tryg Livs risikostyringsaktiviteter er implementeret via kontinuerlige risikostyringsprocesser, og resultatet af disse rapporteres løbende over året til bestyrelsen. ORSA-rapporten er således et årligt opsummerende dokument, der vurderer alle disse processer og viser det samlede risikobillede til Tryg Livs bestyrelse.

Det er bestyrelsens ansvar at have overblikket over de risici, som er associeret med Tryg Livs forretningsmodel samt at vurdere, om de processer, der anvendes til at bestemme den nøjagtige risikoprofil for Tryg Liv, er tilstrækkelige.

Resultatet af Tryg Livs væsentlige risikostyringsprocesser udgør bestyrelsens egen vurdering af risiko og solvens.

B.4 Internt kontrolsystem

Det interne kontrolsystem er underlagt risikostyringspolitikken, der årligt godkendes af bestyrelsen i Tryg A/S, og tiltrædes af bestyrelsen i Tryg Liv.

Første forsvarslinje udfører interne kontroller i Tryg Liv i et sådant omfang, at væsentlige risici opdages/overvåges og for at skabe en rimelig sikkerhed for:

- Operationel effektivitet og kvalitet
- Pålidelige data og rapporteringer
- Compliance med interne og eksterne justeringer

De personer, der er ansvarlige for henholdsvis risikostyring, compliance og aktuarfunktionen skal sikre, at der udføres tilstrækkelige kontroller i anden forsvarslinje, hvorimod Intern Audit giver direktionen sin vurdering af tilstrækkeligheden og effektiviteten af det interne kontrolsystem.

Tryg Livs interne kontroller er konstrueret til at være effektive og risikobaserede. Det betyder, at de aktiviteter, der udgør den største sandsynlighed for risici med størst konsekvens underlægges hyppige kontroller, hvor andre aktiviteter kan blive kontrolleret ad-hoc på baggrund af en konkret risikovurdering af aktivitetsområdet.

Alle kontroller er uafhængige. I første forsvarslinje udføres kontrollerne som selvregulering i samme afdeling, hvor de kontrollerede aktiviteter udføres. Anden og tredje forsvarslinje er underlagt strikse krav om uafhængighed. Hvis kravet om funktionsadskillelse af praktiske årsager ikke kan overholdes i anden eller tredje forsvarslinje, eller hvor interessekonflikter indikerer, at kontroller ikke kan udføres tilstrækkeligt, vil en uafhængig part deltage eller revidere kontrollerne og/eller der vil blive foretaget andre foranstaltninger.

Forretningsområdet, som varetager driften af Tryg Liv, understøtter det interne kontrolmiljø ved at give adgang til systemer, rapporter, ressourcer og de værktøjer, der er nødvendige for at udføre kontrollerne. Udført kontrol dokumenteres, og resultaterne rapporteres til lederne af de forretningsenheder, der er underlagt kontrollen. Disse ledere er ansvarlige for opfølgning på væsentlige fejl og risici fundet ved kontrollerne og skal sørge for at udarbejde handlingsplaner, der er nødvendige for at begrænse disse fremadrettet. Handlingsplanerne beskriver planen for opfølgning. De decentrale risk managers skal sørge for, at den nødvendige opfølgning bliver udført til tiden og for, at væsentlige risici, der er fundet ved kontrollerne, inkluderes i processen for risikoidentifikation. Manglende opfølgning på kontroller rapporteres til den relevante funktion i anden forsvarslinje.

Beskrivelse af implementeringen af compliancefunktionen

Tryg Livs compliancefunktion er ansvarlig for at kontrollere og vurdere, om Tryg Livs metoder og procedurer til at opdage og mindske risikoen for overtrædelser af lovgivningen er effektive.

Compliancefunktionen skal rådgive Tryg Liv, herunder Tryg Livs direktion, om overholdelsen af den finansielle lovgivning for virksomheden, vurdere konsekvensen for virksomheden af lovændringer samt identificere og vurdere risici for manglende overholdelse af den finansielle lovgivning eller interne regelsæt.

Den complianceansvarlige modtager rapportering om anmeldelser til Trygs whistleblowerlinje og er ansvarlig for at rapportere anmeldelser til Trygs Risiko- og Revisionsudvalg.

Compliancearbejdet planlægges under hensyntagen til væsentlighed og risiko, herunder risiko for påvirkning af Tryg-koncernens omdømme samt potentielle bøderisici ved overtrædelse af lovgivning. Compliancefunktionen sikrer, at der er udarbejdet en risikoanalyse, der dækker selskabets væsentlige compliancerisici og som danner grundlag for funktionens arbejde.

B.5 Intern Audit funktion

Implementering af Trygs Intern Audit funktion

Tryg har oprettet en intern audit-funktion, som ledes af chefen for Intern Revision. Den interne audit funktion vælges af bestyrelsen.

Bestyrelsen har godkendt en politik og funktionsbeskrivelse for intern audit-afdelingen. Funktionsbeskrivelsen og politikken fastlægger Intern Audits grundlag, beføjelser og arbejdsopgaver, inklusive retningslinjer for samarbejdet med de andre nøglefunktioner: Risikostyring, compliance og aktuarfunktionen. Funktionsbeskrivelsen er tiltrådt af Tryg A/S' datterselskaber, herunder Tryg Liv.

For at sikre, at chefen for Intern Audit er uafhængig og objektiv, må denne person kun ansættes og afskediges af bestyrelsen, som denne person refererer til. Revisionschefen skal opfylde Finanstilsynets krav til nøglefunktioners egnethed og hæderlighed samt en række yderligere krav såsom forbud mod spekulative transaktioner, forbud mod interessekonflikter og specifikke krav til uddannelse og kompetencer.

For at sikre, at revisionschefen og medarbejderne, der udfører intern audit, opretholder uafhængighed af Tryg, herunder de områder der revideres, har bestyrelsen nedsat en række restriktioner for medarbejderne i Intern Audit, inklusive forbud mod lån osv. fra Tryg, bonusordninger, insiderregler og fortrolighedspligt.

Hvert år udarbejder Intern Audit en revisionsplan, der skal godkendes af bestyrelsen. Planen tager udgangspunkt i en risikoanalyse. Opgaverne er organiseret på baggrund af væsentlighed og risiko. Som følge heraf er planen baseret på en risikoanalyse, der sikrer at de væsentligste og mest risikoudsatte områder bliver revideret ifølge en treårsplan. Resultaterne og konklusionerne af Intern Audits arbejde rapporteres til Trygs revisionsudvalg hvert kvartal og mindst en gang om året til bestyrelsen.

Hvordan Trygs Intern Audit-funktion opretholder uafhængighed og objektivitet i forhold til de aktiviteter, der revideres

Intern Audit er organiseret uafhængigt af resten af Trygs organisation og rapporterer direkte til revisionsudvalget. Chefen for Intern Audit er ansat af bestyrelsen. Chefen for Intern Audit modtager en grundløn og pension, men ingen variabel løn.

B.6 Aktuarfunktionen

Bestyrelsen udpeger den ansvarshavende aktuar. Den ansvarshavende aktuar skal opfylde Finanstilsynets krav til nøglefunktioner, dvs. egnethed og hæderlighed og skal have tilstrækkelig viden om Tryg Livs forsikringsvirksomhed og høj faglig viden om aktuarmatematik og finansmatematik.

Direktionen skal sikre, at aktuarfunktionen får tildelt tilstrækkelige ressourcer og beslutter i samråd med den aktuaransvarlige bemanding af aktuarfunktionen. Funktionen skal ikke betragtes som en organisatorisk enhed i Tryg Liv, men kan bestå af medarbejdere fra en eller flere afdelinger. Den aktuaransvarlige skal vedligeholde en opdateret liste over medarbejdere i funktionen og sikre, at medarbejderne i aktuarfunktionen har den rette uddannelse og det nødvendige kendskab til hensættelsesområdets faglige standarder, således at de opgaver, der i henhold til funktionsbeskrivelsen er pålagt den aktuaransvarlige, til enhver tid kan udføres på en kvalificeret måde.

Direktionen skal sikre, at den aktuaransvarlige får alle oplysninger, som er nødvendige for udførelsen af arbejdet med forsikringsmæssige hensættelser.

For at sikre at aktuarfunktionen kan udføre sit arbejde, skal væsentlige beslutninger, der indeholder et hensættelsesaspekt, herunder beslutninger om nye og markant ændrede produkter, reassurance og M&A forelægges aktuarfunktionen til vurdering. Dette skal ske i så god tid, at aktuarfunktionen kan udtale sig om betydningen i forhold til de forsikringsmæssige hensættelser, forinden endelig beslutning træffes.

Opgaverne hørende til opgørelse og rapportering af hensættelser er outsourcet til Tryg Forsikring A/S, og varetages af dennes aktuarfunktion.

B.7 Outsourcing

Tryg Liv vurderer løbende, om der er nogen koncernaktiviteter, der kan outsources. Denne er baseret på en overordnet vurdering af mulige kvalitetsforbedringer og omkostningsbesparelser.

Alle beslutninger om outsourcing træffes af Tryg Livs bestyrelse i henhold til en anbefaling fra direktionen. Forinden beslutning om outsourcing træffes, skal det analyseres, om outsourcing området er egnet til outsourcing, hvilke risici det outsourcende selskab påtager sig, og hvordan disse risici mitigeres i tilstrækkeligt omfang. Dette gælder også overgangsrisker, operationelle og exit risici.

Ved udvælgelse af leverandør skal det indgå i overvejelserne, hvordan de identificerede risici ved outsourcing imødegås/mitigeres i tilstrækkeligt omfang ved valg af den konkrete leverandør. Det skal beskrives, hvilke behov det outsourcende selskab har, og hvilke krav der stilles til leverandøren.

Udvælgelse skal ske ud fra en omhyggelig udvælgelsesprocedure, hvori der bl.a. lægges vægt på leverandørens baggrund, erfaring, omdømme og soliditet, erfaringer med den pågældende kontraktspart fra tidligere samarbejdsforhold, leverandørens organisation og medarbejdere, den tilbudte ydelse og prisen samt at der ikke foreligger interessekonflikter. Det skal ved udvælgelsen sikres, at leverandøren har den evne og kapacitet, der er nødvendig, og tilladelser der efter den relevante lovgivning er foreskrevet for at kunne varetage de outsourcete opgaver på en tilfredsstillende måde.

Vurdering af systemets tilstrækkelighed

Tryg Livs styringssystem anses for at være tilstrækkeligt i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af risici, der relaterer sig til selskabets drift.

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko dækker over to hovedtyper af risici: underwriting-risiko og hensættelsesrisiko

Underwriting-risikoen er risikoen for, at den opkrævede præmie i forbindelse med indgåelsen af forsikringskontrakterne ikke er tilstrækkelige til at dække de erstatninger, som selskabet er forpligtet til at udbetale, når skaden indtræffer. Underwriting-risikoen styres først og fremmest gennem selskabets forsikringspolitik, der er fastlagt af bestyrelsen, og administreres gennem forretningsgange, tegningsretningslinjer o.a. Underwriting-risikoen vurderes i Trygs kapitalmodel, hvor der foretages en opgørelse af kapitalbelastningen for forskellige forsikringsprodukter.

Hensættelsesrisikoen relaterer sig til risikoen for, at selskabets forsikringshensættelser måtte vise sig at være utilstrækkelige. Hensættelsesrisikoen vurderes i Trygs kapitalmodel.

Tryg Liv indgår i Tryg Forsikring A/S' reinsuranceprogram (se SFCR for Tryg Forsikring A/S for yderligere detaljer).

Bestyrelsen har derudover besluttet, at Tryg Liv ikke nytegner forsikringer.

C.2 Markedsrisiko

Tryg Liv har en relativ lav markedsrisiko, da størstedelen af selskabets investeringsaktiver er placeret i en matchportefølje, hvor formålet er at reducere selskabets renterisiko.

Markedsværdien af Tryg Livs investeringsportefølje var ultimo 2021 804 mio. kr. (1.001 mio. kr. i 2020). Investeringsporteføljen består af en Match portefølje på 629 mio. kr. (837 mio. kr. i 2020) og en Fri portefølje på 175 mio. kr. (163 mio. kr. i 2020). Match porteføljen indeholder lav-risiko fixed-income aktiver, som matcher selskabets forsikringshensættelser, således at fluktuation forårsaget af renteændringer elimineres mest muligt. Den Fri portefølje afspejler selskabets kapital, som primært er investeret i fixed-income papirer med kort varighed, men også i aktier og ejendomme.

Følsomhedsanalyse

Følsomhedsberegningerne er baseret på de tekniske specifikationer beskrevet i EU-forordningen 2015/35 af 10/10 2014, samt på bekendtgørelse om opgørelse af solvenskapitalkravet ved anvendelse af standardformlen.

Renteændring på 2 % påvirker selskabets egenkapital med 4,2 mio. kr.

Valutakurs ændring på 2 % påvirker selskabets egenkapital med 8,8 mio. kr.

C.3 Kreditrisiko

Kreditrisikoen i Tryg Liv er primært relateret til eksponering i forhold til selskabets genforsikring.

Tryg Liv indgår i Tryg Forsikring A/S' reinsuranceprogram (se SFCR for Tryg Forsikring A/S for yderligere detaljer).

C.4 Likviditetsrisiko

Tryg Liv har en meget begrænset likviditetsrisiko, da præmierne bliver betalt forud for begyndelsen af risikoperioden. En stor del af Tryg Liv investeringsaktiver er desuden placeret i svenske obligationer, der kan blive enten solgt eller repoet inden for en ganske kort tidsperiode.

C.5 Operationelle risici

Operationel risikostyring skal understøtte, at der kan drives en effektiv og lønsom forretning, hvor alvorlige økonomiske tab og omdømmetab som følge af driftsforstyrrelser og svigt i rutiner og forretningsgange reduceres til et minimum. Disse operationelle risici vedrører fejl eller svigt i interne procedurer, svigt, nedbrud i infrastruktur, it-sikkerhed og lignende faktorer.

Tryg Liv har indgået en samarbejdsaftale med Tryg Forsikring A/S, der udfører en stor del af de operationelle funktioner for Tryg Liv (se SFCR for Tryg Forsikring A/S for yderligere detaljer).

C.6 Andre væsentlige risici

Tryg Liv har ikke andre væsentlige risici.

C.7 Yderligere information

Ingen andre oplysninger.

D. Værdiansættelse til solvens formål

Solvens II-balancen er udarbejdet i overensstemmelse med EU-lovgivning om Solvens II og 'Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Markedsværdi for aktiver og passiver

Hovedreglen for måling af aktiver og passiver er, at de skal opgøres til det beløb, de kan handles mellem vidende og samtykkende parter på markedsvilkår. I det følgende omtalt som "fair value".

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse som følge af en tidligere begivenhed, og når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Regnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Balance pr. 31. december 2021

(1.000 kr.)

	Årsrapport 2021	Forskel	Solvens
AKTIVER			
Kapitalandele	174.700		174.700
Obligationer	615.800	1.400	617.200
Afledte finansielle instrumenter	15.700		15.700
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	806.200	1.400	807.600
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	806.200	1.400	807.600
Tilgodehavende i forbindelse med direkte forsikringskontrakter	8.200		8.200
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.100		9.100
Likvide beholdninger	3.400		3.400
ANDRE AKTIVER, I ALT	3.400	0	3.400
Tilgodehavende renter	1.400	-1.400	0
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	1.400	-1.400	0
AKTIVER, I ALT	828.300	0	828.300
PASSIVER			
Aktiekapital	125.000	0	125.000
Overført overskud eller underskud	60.500	0	60.500
Foreslået udbytte	0		0
EGENKAPITAL, I ALT	185.500	0	185.500
Livs forsikringshensættelser	615.600	0	615.600
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS - OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	615.600	0	615.600
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	1.100		1.100
Afledte finansielle instrumenter	15.000		15.000
Gæld til Kreditinstitutter	2.300		2.300
Aktuel skatteforpligtelse	7.300		7.300
Anden gæld	1.500		1.500
GÆLD, I ALT	27.200	0	27.200
PASSIVER, I ALT	828.300	0	828.300

De væsentligste forskelle mellem årsrapporten og Solvens balancen er:

Indregning og måling:

Præsentation:

1. **Obligationer**, obligationernes værdi indeholder tilgodehavende renter i solvensbalancen. I årsrapporten er tilgodehavende renter præsenteret som tilgodehavende renter samt optjent leje.
2. **Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter**. Risikotillæg præsenteres særskilt som en del af de tekniske hensættelser i solvensbalancen, mens det i årsrapporten indgår i de totale livsforsikringshensættelser.

D.1 Aktiver

Investeringer

Investeringer omfatter finansielle aktiver til dagsværdi, der indregnes via resultatopgørelsen. Klassificeringen afhænger af det formål, som investeringerne er erhvervet med henblik på. Ledelsen fastsætter klassificeringen af sine investeringer ved første indregning og revurderer denne ved udgangen af hver regnskabsperiode. Obligationernes værdi indeholder tilgodehavende renter.

Finansielle aktiver indregnes og måles til dagsværdi, hvis de indgår i en portefølje, der styres efter dagsværdien.

Afledte finansielle instrumenter

Tryg Liv er igennem sine aktiviteter udsat for finansielle risici, herunder ændringer i valutakurser og rentesatser. Valutaterminsforretninger og valutaswaps anvendes til afdækning af valutarisici vedrørende beholdninger af aktier, obligationer samt forsikringsmæssige balanceposter. Rentederivater i swaps anvendes til styring af cashflows samt renterisici i forbindelse med beholdningen af obligationer og forsikringsmæssige hensættelser.

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår som afledte finansielle instrumenter, under aktiver. Negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i gæld under posten "afledte finansielle instrumenter".

Værdiansættelsen foretages som hovedregel på grundlag af kurser leveret af relevante dataleverandører og efterprøves via egne processer. Ved afledte finansielle instrumenter, hvor der indgår forventede fremtidige betalingsstrømme, anvendes diskontering på grundlag af markedsrenter.

Tilgodehavender

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder måles til amortiseret kostpris. Tilgodehavenderne vurderes løbende for værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere genindvindingsværdi.

Andre aktiver

Under andre aktiver indgår likvide beholdninger og aktuelle skatteaktiver. Likvide beholdninger indregnes til nominel værdi på balancedagen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

D.2 Tekniske hensættelser

Hensættelser til forsikringskontrakter

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter

Livsforsikringshensættelserne måles til dagsværdi. Forpligtelserne opgøres således på et markedsværdi-grundlag uafhængigt af det oprindelige tegningsgrundlag. Dagsværdien af livsforsikringshensættelserne er fastsat ud fra realistiske forventninger om fremtidige præmie- og ydelsesbetalinger samt administrationsomkostninger for de indgåede kontrakter.

De fremtidige ind- og udbetalinger er fastsat ud fra antagelser om invaliditet og reaktivering. Invalidiserisikoen afhænger af alder, køn og helbred for den enkelte forsikrede.

Hensættelser til allerede indtrufne skader opgøres på basis af Chain-Ladder modeller og afsættes i henhold til det anmeldte tekniske grundlag. Der anvendes den risikofrie rentekurve beregnet i henhold til de af EIOPA offentliggjorte tekniske specifikationer.

I livsforsikringshensættelsen indgår en risikomargen beregnet efter Cost-of-Capital-metoden, jf. artikel 37-39 i Solvens II-forordning 2015/35, dvs. at den er beregnet som 6% af den tilbagediskonterede værdi af de fremtidige SCR-krav.

Test af hensættelsernes tilstrækkelighed

Der udføres løbende test for at sikre, at de forsikringsmæssige hensættelser er tilstrækkelige. Ved udførelsen af disse tests anvendes der aktuelle vurderinger af fremtidige pengestrømme af erstatninger, gevinster og direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger. I tilfælde af utilstrækkelighed forøges den relevante hensættelse, og reguleringen indregnes over resultatopgørelsen. I tilfælde af positive afvigelser indregnes disse ligeledes over resultatopgørelsen.

D.3 Andre forpligtelser

Gæld

Selskabet indregner aktuel skat i henhold til skattelovgivningen i den skatteretlige jurisdiktion, hvor det er repræsenteret. Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for ændring af skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto skatter.

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Dagsværdien af gæld til kreditinstitutter svarer sædvanligvis til nominel værdi. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter opgøres efter samme praksis som gælder for finansielle aktiver.

Andre forpligtelser som f.eks. gæld vedrørende direkte forsikring og anden gæld måles til amortiseret kostpris.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Tryg Liv benytter ikke andre alternative værdiansættelsesmetoder.

D.5 Yderligere informationer

Ingen yderligere information.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Kapital- og risikostyringspolitikken fokuserer på kapitaleffektivitet og grundig risikostyring ved at holde kapitalgrundlaget på et passende niveau i forhold til de forventede risici.

Tryg Liv havde en solvensprocent på 384 ved udgangen af 2021 (325 ultimo 2020). Solvensprocenten er beregnet som kapitalgrundlaget divideret med solvenskapitalkravet. Kapitalgrundlaget i Tryg Liv består udelukkende af URTier 1. Ultimo 2021 udgjorde kapitalgrundlaget 186 mio. kr. (152 mio. kr. ultimo 2020). Beregningen af Tryg Liv solvenskapitalkrav (SCR) er baseret på standardmodellen. Ved udgangen af 2021 udgjorde Tryg Livs solvenskapitalkrav 48 mio. kr. (46 mio. kr. ultimo 2020).

Kapitalplanen, der årligt besluttet af bestyrelsen, viser selskabets sandsynlige udvikling i solvenskapitalkrav og kapitalbuffer over en flerårig periode under hensyntagen til den valgte strategi, udbyttepolitik og de seneste prognoser for forretningens indtjening. Kapitalplanen skal godtgøre, at den valgte strategi og forretningsplan kan realiseres med en fornuftig udvikling i selskabets kapitalbuffer, og at der endvidere er plads til at absorbere realistiske negative afvigelser fra gældende prognoser. Egentligt beredskab, for det tilfælde at der opstår væsentlige brister i de underliggende forudsætninger, behandles særskilt i kapitalnødplanen.

Udviklingen i selskabets solvens behandles kvartalsvist i bestyrelsen.

Opbygning af kapitalgrundlag

Kapitalgrundlaget i Tryg Liv består udelukkende af URTier 1. Ultimo 2021 udgjorde kapitalgrundlaget 186 mio. kr. (152 mio. kr. ultimo 2020).

Se Appendiks E.

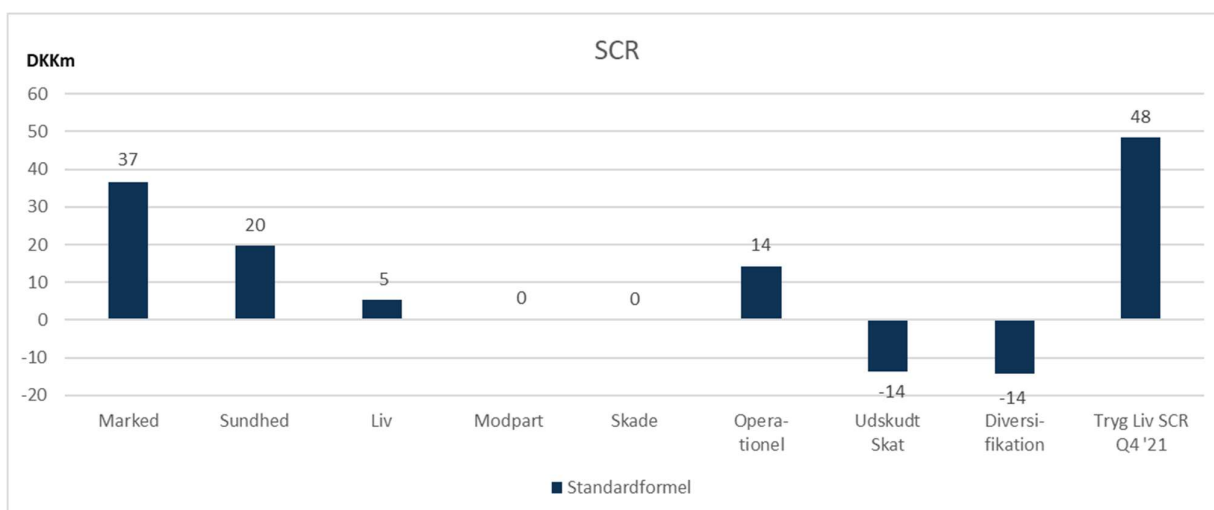
Forskelle mellem egenkapital og kapitalgrundlag

Der er ingen forskel mellem kapitalgrundlaget og egenkapitalen.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet beregnes med Solvens II standardformlen.

Solvenskapitalkravet (SCR) var ultimo 2021 48 mio. kr. og minimumskapitalkravet var 28 mio. kr. Figuren nedenfor viser det samlede SCR samt de marginale SCR for basiskapitalkravet (BSR), splittet i undermoduler, adjustment modulet (udskudt skat) og modulet for operationel risiko.



SCR-beregningen er den kvartalsvise vurdering af Tryg Livs solvenskapitalkrav, som bliver godkendt af bestyrelsen og rapporteret til Finanstilsynet.

Tryg Liv udarbejder årligt en kapitalplan og en kapitalnødplan. Heri bliver solvensen projekteret flere år frem i tiden og udsat for stressscenarier.

Input til beregningen af minimumskapitalkravet

Minimumskapitalkravet opgøres i overensstemmelse med artikel 248-253 i Solvens II forordningen. Det betyder, at beregningerne bruger solvenskapitalkravet, det absolutte minimumskapitalkrav, det bedste skøn af hensættelserne samt nettopræmieindtægten for de seneste 12 måneder som input.

E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici i beregningen af solvenskapitalkravet

Ikke relevant for Tryg Liv.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og den partielle interne mode

Ikke relevant for Tryg Liv.

E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet

Tryg Liv overholder minimumskapitalkrav og solvenskapitalkrav, og har ikke tidligere haft udfordringer med at overholde disse.

E.6 Anden supplerende information

Ikke relevant for Tryg Liv.

APPENDIX

Appendix A

Årlig template, S.02.01, specifikation af balance

Appendix B

Årlig template, S.05.01, specifikation af præmier, skader og omkostninger

Appendix C

Årlig template, S.05.02, landeopdelt specifikation af præmier, skader og omkostninger

Appendix D

Årlig template, S.12.01, forsikringsmæssige hensættelser for livsforsikring

Appendix E

Årlig template, S.23.01, kapitalgrundlag

Appendix F

Årlig template, S.25.01, solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender standardformlen

Appendix G

Årlig template, S.28.01, Minimumskapitalkrav – udelukkende livsforsikringsvirksomhed

Appendix A, årlig template, S.02.01, specifikation af balance

Aktiver		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
		C0010	C0020
Goodwill	R0010		0
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020		0
Immaterielle aktiver	R0030	0	0
Udskudte skatteaktiver	R0040	0	0
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0	0
Ejendomme og immaterielle anlægsaktiver til virksomhedens eget brug	R0060	0	0
Investeringsaktiver (andre end aktiver holdt i forbindelse med livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0070	1.628.965.600	806.136.310
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	0	0
Dattervirksomheder eller strategiske associerede virksomheder	R0090	174.668.305	174.668.305
Aktier	R0100	0	0
Aktier - type 1	R0110	0	0
Aktier - type 2	R0120	0	0
Obligationer	R0130	617.143.013	615.778.920
Statsobligationer	R0140	58.273.197	58.144.393
Erhvervsobligationer	R0150	558.869.816	557.634.527
Strukturerede værdipapirer	R0160	0	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0	0
Investeringsforeninger	R0180	0	0
Derivater	R0190	837.154.282	15.689.085
Indskud, bortset fra likvider	R0200	0	0
Øvrige investeringer	R0210	0	0
Aktiver holdt for livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0220	0	0
Realkreditlån og lån	R0230	0	0
Policelån	R0240	0	0
Realkreditlån og lån til individer	R0250	0	0
Andre realkreditlån og lån	R0260	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	0	0
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	0	0
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	0	0
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	0	0
Livsforsikring og sundhedsforsikring beregnet på et grundlag magen til livsforsikring, ekskl. Sundhedsforsikring og livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0310	0	0
Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	0	0
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0330	0	0
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked	R0340	0	0
Indskud til cedenter	R0350	0	0
Tilgodehavender tilknyttet forsikring	R0360	8.185.749	8.185.749
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	0	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	9.108.711	9.108.711
Egne aktier	R0390	0	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0	0
Likvider	R0410	3.408.603	3.408.603
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	-0	1.364.093
Aktiver i alt	R0500	1.649.668.663	828.203.466

Forpligtelser		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
Skadesforsikringsforpligtelser	R0510	0	0
Skadesforsikringsforpligtelser (ekskl. sundhedsforsikring)	R0520	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0	
Bedste skøn	R0540	0	
Risikomargin	R0550	0	
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag ikke magen til livsforsikring	R0560	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0	
Bedste skøn	R0580	0	
Risikomargin	R0590	0	
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0600	615.622.804	615.622.804
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag magen til livsforsikring	R0610	615.622.804	615.622.804
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0	
Bedste skøn	R0630	601.461.973	
Risikomargin	R0640	14.160.832	
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Sundhedsforsikring og livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0650	0	-0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660	0	
Bedste skøn	R0670	0	
Risikomargin	R0680	0	
Livsforsikringsforpligtelser for livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0690	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700	0	
Bedste skøn	R0710	0	
Risikomargin	R0720	0	
Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0730		0
Eventualforpligtelser	R0740	0	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750	0	0
Pensionsforpligtelser	R0760	0	0
Indskud fra genforsikringselskaber	R0770	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	0	0
Derivater	R0790	836.482.834	15.017.637
Gæld til kreditinstitutter	R0800	2.257.448	2.257.448
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	0	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	1.072.986	1.072.986
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	0	0
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	7.430.273	7.430.273
Efterstillet gæld	R0850	0	0
Ansvarlig lånekapital ikke indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860	0	0
Ansvarlig lånekapital indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870	0	0
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	1.428.370	1.428.370
Passiver i alt	R0900	1.464.294.716	642.829.519
Overskydende aktiver i forhold til passiver		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	185.373.947	185.373.947

Appendix C, årlig template, S.05.02, landeopdelt specifikation af præmier, skader og omkostninger

Livsforsikring		Hjemland	I alt
		C0220	C0280
Tegnede præmier			
Brutto	R1410	35.317.290	35.317.290
Genforsikringsandel	R1420	0	0
Netto	R1500	35.317.290	35.317.290
Præmieindtægter			
Brutto	R1510	35.317.290	35.317.290
Genforsikringsandel	R1520	0	0
Netto	R1600	35.317.290	35.317.290
Erstatningsudgifter			
Brutto	R1610	67.589.326	67.589.326
Genforsikringsandel	R1620	0	0
Netto	R1700	67.589.326	67.589.326
Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser			
Brutto	R1710	-93.672.934	-93.672.934
Genforsikringsandel	R1720	0	0
Netto	R1800	-93.672.934	-93.672.934
Omkostninger	R1900	5.142.546	5.142.546
Andre omkostninger	R2500		0
Samlede omkostninger	R2600		5.142.546



Appendix D, Årlig template, S.12.01, forsikringsmæssige hensættelser for livsforsikring

		Sygeforsikring			Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser	Sygegenforsikring	I alt (sygeforsikring svarende til livsforsikring)
			Aftaler uden optioner eller garantier	Kontrakter med optioner og garantier			
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0			0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modpartskonkurs	R0020	0			0	0	0
Livsforsikringsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (Ikke-replikerende portefølje)							
Bedste skøn							
Bedste bruttoskøn	R0030		601.461.973	0	0	0	601.461.973
Totalt tilgodehavende fra genforsikring og SPV'er før justering for forventet tab som følge af modpartskonkurs	R0040		0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0050		0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0060		0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0070		0	0	0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modpartskonkurs	R0080		0	0	0	0	0
Bedste skøn fratrasket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0090		601.461.973	0	0	0	601.461.973
Risikomargin	R0100	14.160.832			0	0	14.160.832
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser							
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0110	0			0	0	0
Bedste skøn	R0120		0	0	0	0	0
Risikomargin	R0130	0			0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt	R0200	615.622.804			0	0	615.622.804
Forsikringsmæssige hensættelser fratrasket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0210	615.622.804			0	0	615.622.804
Bedste skøn for produkter med en genkøbsoption	R0220	0			0		0



Bedste bruttoskøn for cash flow

Udgående cashflow

Fremtidige garanterede og diskretionære ydelser	R0230	583.702.629			0	0	583.702.629
Fremtidige garanterede ydelser	R0240						
Fremtidige diskretionære ydelser	R0250						
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0260	18.569.909			0	0	18.569.909

Indgående cashflow

Fremtidige præmier	R0270	0			0	0	0
Anden indgående cashflow	R0280	1.434.548			0	0	1.434.548
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser	R0290	0,0000%			0,0000%	0,0000%	
Genkøbsværdi	R0300	0			0	0	0
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0310	0			0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0320	0			0	0	0
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering	R0330	0			0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	R0340	0			0	0	0
Bedste skøn under hensyn til matchtilpasning	R0350	0			0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden matchtilpasning og uden alle de andre	R0360	0			0	0	0

Appendix E, årlig template, S.23.01, kapitalgrundlag

Basiskapitalgrundlag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)	R0010	125.000.000	125.000.000		0	
Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital	R0030	0	0		0	
Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber	R0040	0	0		0	
Efterstillede gensidige medlemskonti	R0050	0		0	0	0
Overskudskapital	R0070	60.373.947	60.373.947			
Præferenceaktier	R0090	0		0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0		0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	-0	-0			
Efterstillet gæld	R0140	0		0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	0				0
Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden	R0180	0	0	0	0	0

Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II	
Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II	R0220
	0

Fradrag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierungs- og kreditinstitutter	R0230	0	0	0	0	0

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag	R0290	185.373.947	185.373.947	0	0	0

Supplerende kapitalgrundlag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt	R0300	0			0	
Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt	R0310	0			0	
Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt	R0320	0			0	0
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning	R0330	0			0	0
Remburser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF	R0340	0			0	
Remburser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF	R0350	0			0	0
Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF	R0360	0			0	
Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF	R0370	0			0	0
Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0			0	0
Samlet supplerende kapitalgrundlag	R0400	0			0	0
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0500	185.373.947	185.373.947	0	0	0
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0510	185.373.947	185.373.947	0	0	
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540	185.373.947	185.373.947	0	0	0
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0550	185.373.947	185.373.947	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	48.458.356				
Minimumskapitalkrav	R0600	27.565.000				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	382,543%				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	672,498%				
Afstemningsreserve						
		I alt				
		C0060				
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	185.373.947				
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0				
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0				
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	185.373.947				
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0				
Afstemningsreserve	R0760	-0				
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Livsforsikring	R0770	0				
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Skadesforsikring	R0780	0				
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790	0				

Appendix F, årlig template, S.25.01, solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender standardformlen

Solvensbehov beregnet på grundlag af standardformlen		Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ring-fenced fonde og matchtilpasningsporteføljer
		C0030	C0040	C0050
Markedsrisici	R0010	36.636.718	36.636.718	0
Modpartsrisici	R0020	216.121	216.121	0
Livsforsikringsrisici	R0030	5.421.201	5.421.201	0
Sygeforsikringsrisici	R0040	19.762.557	19.762.557	0
Skadesforsikringsrisici	R0050	0	0	0
Diversifikation	R0060	-14.247.291	-14.247.291	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0	
Primært solvenskapitalkrav	R0100	47.789.306	47.789.306	

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operationelle risici	R0130	14.336.792
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	0
Udkudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	-13.667.741
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF (overgangsforanstaltninger)	R0160	0
Standard solvensbehov, eksklusiv kapitaltillæg	R0200	48.458.356
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	48.458.356
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304	R0440	0
Metode anvendt til beregning af justeringen som følge af sammenlægning teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0450	
Fremtidige diskretionære nettoydelsler	R0460	0

		C0109		
Approach based on average tax rate	R0590	1: Ja		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		Before the shock	After the shock	LAC DT
		C0110	C0120	C0130
DTA	R0600	0	0	
DTA carry forward	R0610	0	0	
DTA due to deductible temporary differences	R0620	0	0	
DTL	R0630	0	0	
LAC DT	R0640			-13.667.741
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			0
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660			-13.667.741
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			0
Maximum LAC DT	R0690			0

Appendix G, årlig template, S.28.01, Minimumskapitalkrav – udelukkende livsforsikringsvirksomhed

Lineært formelement for livsforsikrings- og livs-genforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0040	
MCR resultat, liv	R0200	12.617.598	
		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)
		C0050	C0060
Forpligtelser med overskudsdeling - garanterede ydelser	R0210	0	
Forpligtelser med overskudsdeling - fremtidige bonuspotentialer	R0220	0	
Index-linked og unit-linked forsikringsforpligtelser	R0230	0	
Andre (re)assurance forpligtelser for liv og Sundhedsforsikring	R0240	601.461.973	
Kapital i risiko for alle liv (re)assurance forpligtelser	R0250		0
Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		MCR komponenter	
		C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	12.617.598	
Solvenskapitalkrav	R0310	48.458.356	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	21.806.260	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	12.114.589	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	12.617.598	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	27.565.000	
Minimumskapitalkrav	R0400	27.565.000	