



**Tryg Forsikring A/S**

**Rapport om solvens og finansiell situation (SFCR) 2022**

CVR.no. 24260666

## Indhold

Sammenfatning.....	3
A. Virksomhed og resultater.....	7
A.1 Virksomhed.....	7
A.2 Forsikringsresultater.....	11
A.3 Investeringsresultat.....	14
A.4 Andre indtægter og omkostninger.....	15
A.5 Andre oplysninger.....	16
B. Governance system.....	17
B.1 Overordnet information om governance systemet.....	17
B.2 Krav til egnethed og hæderlighed.....	23
B.3 Risikostyringssystem.....	25
B.4 Internt kontrolsystem.....	29
B.5 Intern Audit funktion.....	30
B.6 Aktuarfunktionen.....	31
B.7 Outsourcing.....	32
C. Risikoprofil.....	33
C.1 Forsikringsrisiko.....	33
C.2 Markedsrisici.....	39
C.3 Kreditrisiko/modpartsrisiko.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C.4 Likviditetsrisiko.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C.5 Operationelle risici.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C.6 Andre væsentlige risici.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C.7 Yderligere oplysninger.....	46
D. Værdiansættelse til solvens formål.....	47
D.1 Aktiver.....	49
D.2 Tekniske hensættelser.....	52
D.3 Andre forpligtelser.....	55
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder.....	57
D.5 Yderligere informationer.....	57
E. Kapitalforvaltning.....	58
E.1 Kapitalgrundlag.....	58
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav.....	61
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici i beregningen af solvenskapitalkravet..	62
E.4 Forskelle mellem standardformlen og den partielle interne model.....	63
E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet.....	65
E.6 Anden supplerende information.....	65
APPENDIKS.....	66

## Sammenfatning

---

Efter aktieemissionen i Tryg A/S i marts 2021, er godkendelsen af en Rapport om solvens og finansiell situation (SFCR) ikke længere påkrævet for Tryg A/S. Som følge heraf vil rapporten for 2022 og fremtidige rapporter være baseret på Tryg Forsikring A/S.

Rapporten om solvens og finansiell situation (Solvency & Financial Condition Report) indeholder en beskrivelse af Tryg Forsikring A/S' aktiviteter ved udgangen af 2022 efter EU-lovgivning om Solvens II og dansk bekendtgørelse udstedt af Finanstilsynet.

Tryg Forsikring A/S driver forsikringsvirksomhed i Danmark, Norge og Sverige gennem filialer. Tryg Forsikring A/S er fuldt ud ejet af Tryg A/S, og Tryg A/S' hovedaktionær er TryghedsGruppen smba, som ejer 45% af aktierne; de resterende 55% er aktier i omløb pr. 31. december 2022. Tryg Forsikring A/S er det største skadeforsikringssselskab i Skandinavien. I Danmark er Tryg Forsikring A/S den største aktør med en markedsandel på 22,4%. Tryg Forsikring A/S' markedsandel i Norge og Sverige, inklusiv Codan Norge og Trygg-Hansa er henholdsvis 14,7% og 17,3%.

Tryg Forsikring A/S er organiseret i tre forretningsområder; Privat, Erhverv og Industri. De primære brancher er brand og anden skade på ejendom, der udgør 35% af de samlede bruttopræmier samt motorforsikring, der udgør 32% af de samlede bruttopræmier.

### **Tryg-Hansa og Codan Norge integreret og konsolideret in i Tryg Forsikring A/S**

Den 1. juni 2021 gennemførte Tryg A/S, sammen med det canadiske forsikringssselskab Intact Financial Corporation, købet af RSA Insurance Group Plc. Efter opkøbet, påbegyndte Tryg A/S og Intact opsplittningen af RSA, hvilket gav Tryg A/S ejerskab af Trygg-Hansa og Codan Norge samt 50% ejerskab af Codan Danmark. Salget af Codan Danmark til Alm. Brand blev godkendt i april 2022. Som følge af købet af Codan i Norge og Trygg-Hansa i Sverige, er Tryg Forsikring A/S blevet det største skadeforsikringssselskab i Skandinavien.

Efter spaltning den 1. april 2022 vil Trygg-Hansa og Codan Norge blive fusioneret og fuldt konsolideret ind i Tryg Forsikring A/S.

## 2022 resultater

Tryg Forsikring A/S' (moderselskab) selskabsregnskab er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Præmievæksten på 5,9% i lokal valuta var primært drevet af en stærk vækst i Privat samt Erhverv. Det forsikringstekniske resultat på DKK 5.107 mio. (DKK 3.564 mio.) blev positivt påvirket af den underliggende skadeudvikling, levering af RSA Scandinavia synergier, et lavere niveau af vejrskader, men negativt påvirket af negativ valutaudvikling og et højere niveau af storskader end normalt.

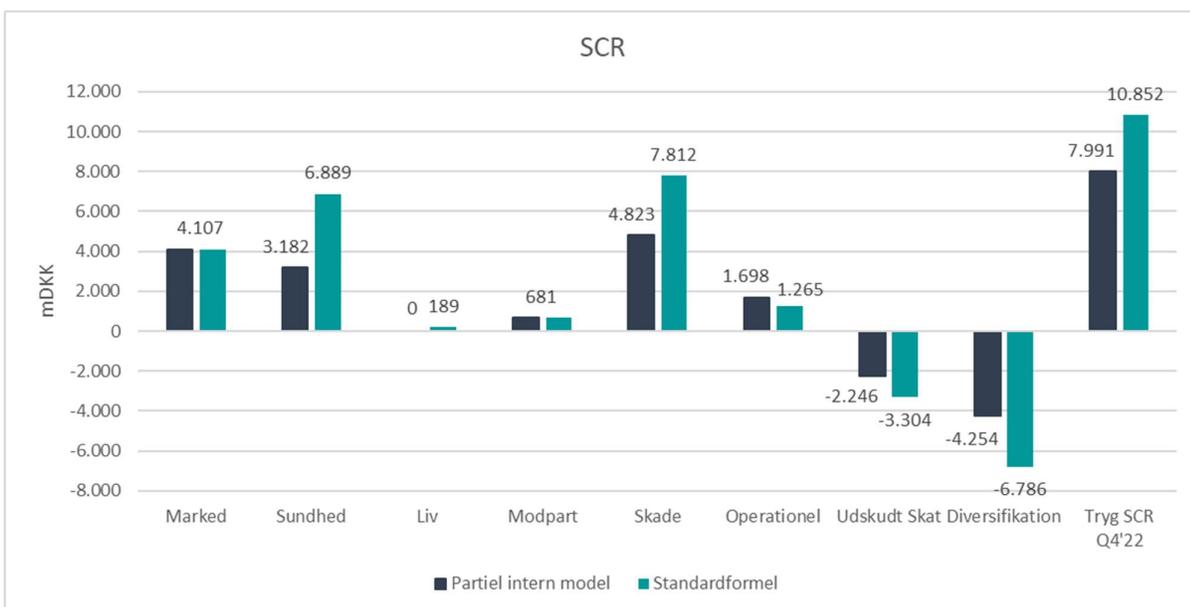
Det forsikringstekniske resultat i 2022 var DKK 5.107 mio. (DKK 3.564 mio.), svarende til en combined ratio på 84,8% (85,1%) fordelt på en skadeprocent på 68,3 (70,5) og en omkostningsprocent på 16,5 (14,7). Den lavere combined ratio er primært drevet af forbedringer i den underliggende skadeudvikling samt lønsomhedsinitiativer, særligt på Privat.

Investeringsresultatet udgjorde et tab på DKK -1.009 mio., hvilket primært skyldes den vanskelige udvikling på kapitalmarkedet drevet af aktier og obligationer.

Overskud før skat er DKK 3.070 mio.

## Kapitalstyring

Tryg Forsikring A/S' strategi for kapitalstyring 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





A/S rapporterede en solvensprocent på 199 ved udgangen af 2022. Solvensprocenten er beregnet som kapitalgrundlaget divideret med solvenskapitalkravet.

Kapitalgrundlaget består primært af den materielle egenkapital (immaterielle er fuldt fratrukket), Tier 2-kapital (efterstillet gæld og Norsk naturskadepool), Tier 1-kapital og fortjenstmargen.

Udsving i kapitalgrundlaget påvirkes primært af nettoresultat og udbytter. Ultimo 2022 udgjorde kapitalgrundlaget DKK 15.940 mio. (DKK 10.070 mio.).

Beregningen af Tryg Forsikring A/S' solvenskapitalkrav (SCR) er baseret på en partiel intern model i henhold til Finanstilsynets Bekendtgørelse om solvens og driftsplaner for forsikringsselskaber. Modellen er baseret på strukturen for standardmodellen. Tryg Forsikring A/S anvender en intern model til at vurdere forsikringsrisici, mens andre risici beregnes på grundlag af standardmodellens komponenter. Ved udgangen af 2022 udgjorde solvenskapitalkravet DKK 7.991 mio. mod DKK 5.391 mio. ved udgangen af 2021.

#### **Andet**

I marts 2023 indfrieede Tryg Forsikring A/S et Tier 1 lån på NOK 800 mio., som blev udstedt i marts 2013.

Ligeledes i marts 2023 udstedte Tryg Forsikring A/S to nye Tier 1 lån på SEK 900 mio. og NOK 600 mio., begge med 5 års løbetid. Samtidig tilbagekøbte Tryg Forsikring A/S SEK 414 mio. af Tier 1 lånet på SEK 700 mio. med første indfrielsesmulighed i oktober 2023.

#### **Selskabsledelsessystem**

Tryg Forsikring A/S er styret ud fra et tostrengt ledelsessystem, hvor bestyrelsen og direktionen driver Tryg Forsikring A/S som selskab. Bestyrelsen er ansvarlig for den overordnede ledelse af Tryg Forsikring A/S (inklusive udpegning af direktionen og den ansvarlige for intern revision), og for at sikre en ansvarlig organisering af Tryg Forsikring A/S' forretning, for selskabets strategi og for at evaluere anvendeligheden af kapitalnødplanen.

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

Bestyrelsen holder et årligt strategiseminar for at beslutte og/eller justere koncernens strategi med henblik på at opretholde værdiskabelsen for selskabet.



I januar 2023, annoncerede Tryg Forsikring A/S, at koncernchef (CEO) Morten Hübbe træder tilbage som koncernchef pr. 1. juni 2023, og Johan Kirstein Brammer, der er nuværende Chief Commercial Officer (CCO), bliver den nye koncernchef.

Alexandre Winther Bastkjær, der er nuværende direktør for Alka, bliver den nye CCO, og Mikael Kärrsten bliver Chief Technical Officer (CTO). Mikael Kärrsten er i dag ansvarlig for den skandinaviske Pris, Produkt, Portfolio Management og Underwriting (PPU) afdeling, som fortsat vil skulle referere til ham. De vil begge blive en del af den nye direktion pr. 1. marts 2023.

Dermed vil Tryg Forsikring A/S' øverste ledelse tælle seks personer, indtil Morten Hübbe træder tilbage den 1. juni. Direktionen vil derefter bestå af CEO Johan Kirstein Brammer, COO Lars Bonde, CFO Barbara Plucnar Jensen, CTO Mikael Kärrsten og CCO Alexandra Bastkjær Winther.

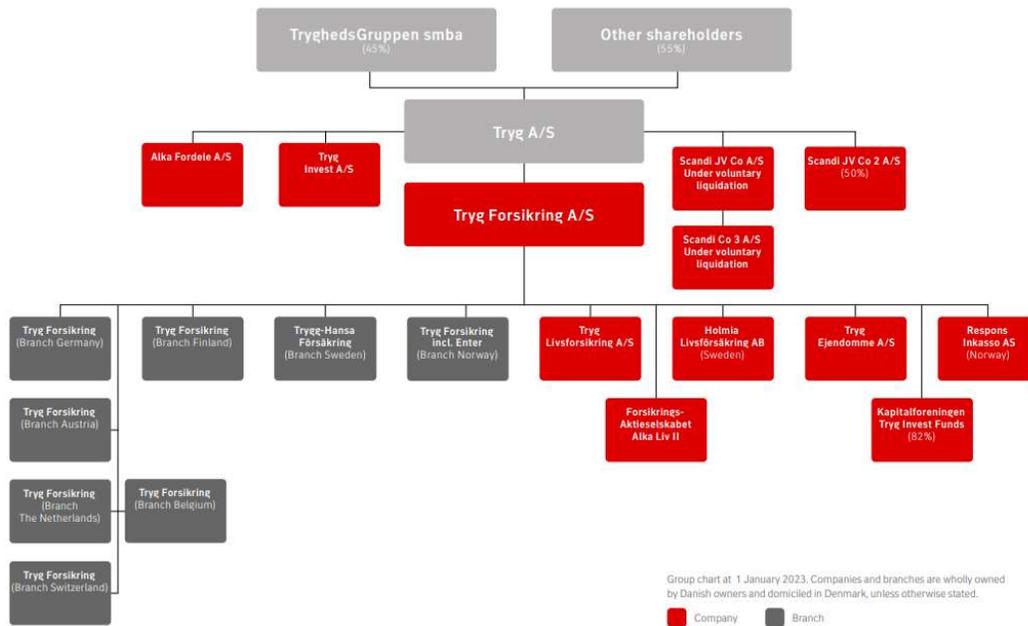
## A. Virksomhed og resultater

### A.1 Virksomhed

#### Tryg Forsikring A/S

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

#### Koncerndiagram



#### Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Strandgade 29

1401 København K

Telefon: +45 33 55 82 82

#### Revisor

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

## Forretningsområder

Fra første halvår 2022 blev Tryg Forsikring A/S' forretningsområder reduceret fra fire til tre, da forretningsområdet, der tidligere blev rapporteret som "Sverige" er flyttet ind under forretningsområdet "Privat".

De tre forretningsområder er:

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

**Erhverv** omfatter salg af forsikringer til små og mellemstore virksomheder i Danmark, Sverige og Norge under brandnavnene "Tryg", "Trygg-Hansa" og "Tryg Garanti", som specialiserer sig i kredit- og garantiforsikring. Salget foregår gennem eget salgskorps, forsikringsmæglere, Alka (Danmark), franchisetagere (Norge), kundecentre såvel som partneraftaler og Danske Bank.

**Industri** sælger forsikringer til industrikunder under brandet "Tryg" i Danmark og Norge, og "Trygg-Hansa" i Sverige samt "Tryg Garanti". Salget foregår både gennem eget salgskorps og forsikringsmæglere. Kunder med internationale forsikringsbehov serviceres af Industri via et samarbejde med AXA Group. Fra 2023 vil disse kunder blive serviceret via et globalt netværkssamarbejde med RSA.

## Geografi

Tryg Forsikring A/S er det største skadeforsikringsselskab i Skandinavien. I Danmark er Tryg Forsikring A/S den største aktør med en markedsandel på 22,4%. I Norge og Sverige er markedsandelen henholdsvis 14,7% og 17,3% inklusiv henholdsvis Codan Norge og Trygg-Hansa.

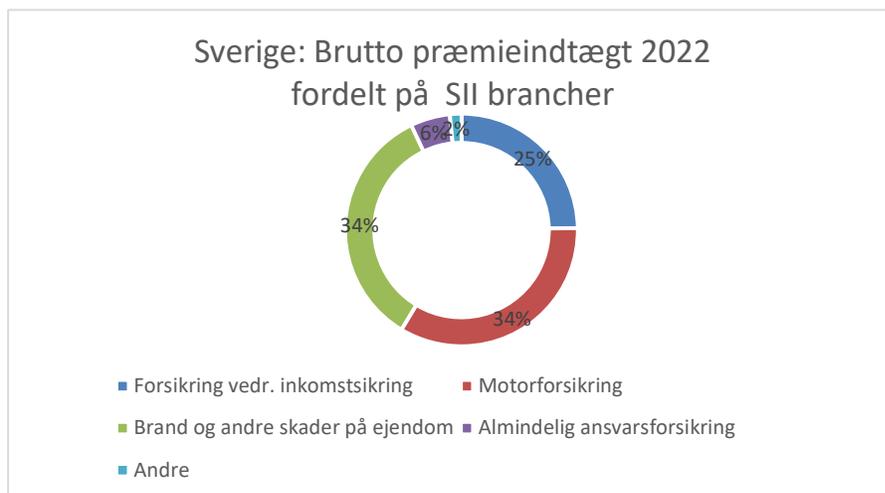
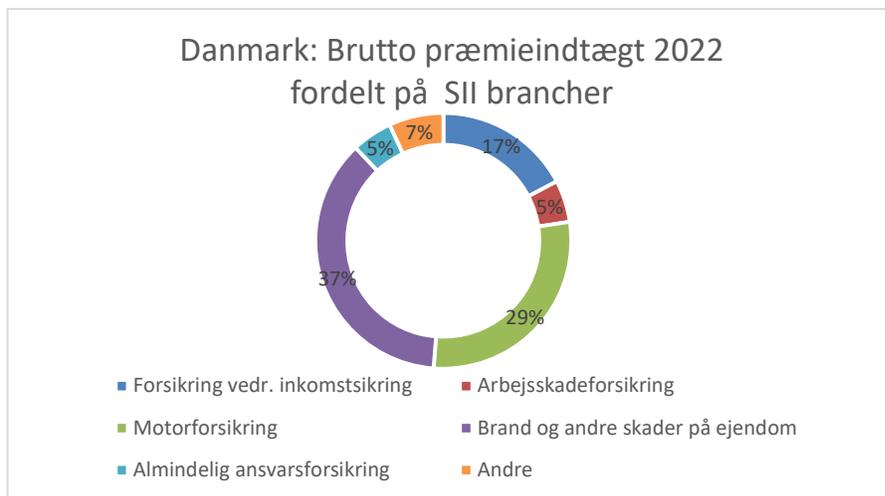
I Danmark, Sverige og Norge opererer Tryg Forsikring A/S i segmenterne Privat, Erhverv og Industri. Kredit- og garantiforsikring tilbydes i Danmark, Norge, Sverige, Finland, Holland, Belgien, Østrig, Schweiz og Tyskland.

## Brancher

Tryg Forsikring A/S' største branche, som udgør 35% af den samlede præmieindtægt, er brand og anden skade på ejendom til privat- og erhvervskunder. Motoransvarsforsikring og anden motorforsikring udgør 32% af den samlede præmieindtægt. Indkomstsikring svarer til Tryg Forsikring A/S' ulykkesforsikring.

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

I Danmark og Sverige udgør brand og anden skade på ejendom henholdsvis 37% og 34% af den samlede præmieindtægt, hvorimod motoransvar og anden motorforsikring udgør den største andel i Norge med 39%.



Norge: Brutto præmieindtægt 2022  
fordelt på SII brancher



### Antal ansatte

Tryg Forsikring A/S har 6.519 fuldtidsansatte; Danmark 3.394 FTE (inklusive filialer i Finland, Holland, Belgien, Schweiz, Østrig og Tyskland), Norge 1.344 FTE, Sverige 1.781 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 5,9% i lokal valuta var primært drevet af en stærk vækst i Privat samt Erhverv. Det forsikringstekniske resultat på DKK 5.107 mio. (DKK 3.564 mio.) blev positivt påvirket af den underliggende skadeudvikling, levering af Codan Norge og Trygg-Hansa synergier, et lavere niveau af vejrskader og en højere rabat.

Det forsikringstekniske resultat i 2022 var DKK 5.107 mio. (DKK 3.564 mio.) svarende til en combined ratio på 84,8% (85,1%), fordelt på en skadeprocent på 68,3 (70,5) og en omkostningsprocent på 16,5 (14,7).

Den lavere combined ratio er primært drevet af forbedringer i den underliggende skadeudvikling samt lønsomhedsinitiativer, særligt på Privat.

Investeringsresultatet udgjorde et tab på DKK -1.009 mio. og primært påvirket af meget udfordrende forhold på kapitalmarkedet med aktiver, der gav negativ afkast, stigende renter. Resultatet før skat udgjorde DKK 3.070 mio. Solvensgraden var på 199. 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 2022

mio. DKK	Koncern- regnskab	Forskel	Solvens II	Solvens II
			2022	2021
<b>Præmieindtægter</b>				
Præmieindtægter, brutto <sup>1</sup>	33,664	698	34,362	24,990
Genforsikring	-1,677	0	-1,677	-1,600
<b>Præmieindtægter, f.e.r. før fradrag for bonus &amp; præmierabat</b>	<b>31,987</b>	<b>698</b>	<b>32,685</b>	<b>23,390</b>
<b>Erstatningsudgifter</b>				
Erstatningsudgifter, brutto <sup>2</sup>	-22,287	3,373	-18,914	-13,332
Genforsikring <sup>2</sup>	724	0	724	612
<b>Erstatningsudgifter, f.e.r.</b>	<b>-21,563</b>	<b>3,373</b>	<b>-18,190</b>	<b>-12,720</b>
<b>Ændring i øvrige tekniske hensættelser<sup>1</sup></b>	<b>0</b>	<b>-698</b>	<b>-698</b>	<b>-1,023</b>
<b>Skadebehandlingsomkostninger og adm.omk.<sup>2</sup></b>	<b>-5,318</b>	<b>-3,373</b>	<b>-8,691</b>	<b>-6,083</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>5,107</b>	<b>0</b>	<b>5,107</b>	<b>3,564</b>
Forsikringsteknisk rente, efter genforsikring	0			
Forsikringstekniske resultat, koncernregnskab	5,107			
Resultat	2,270			
<b>Nøgletal</b>				
Skadeforløb i procent	68.3			
Bruttoomkostningsprocent	16.5			
<b>Combined ratio</b>	<b>84.8</b>			

<sup>1)</sup> Bruttopræmier er forhøjet med bonus- og præmierabatter i SII-skæringen

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

For en mere detaljeret beskrivelse af Tryg Forsikring A/S' resultater for 2022 henvises til **årsrapporten 2022**.

Forsikringsresultat opdelt på geografi **Se Appendiks B**.

### Trygs forsikringsresultater på geografiske områder 2022

	Danmark	Norge	Sverige	Øvrige	Koncernregnskab	Forskel	Solvens II 2022	Solvens II 2021
mio. DKK								
<b>Præmieindtægter</b>								
Præmieindtægter, brutto <sup>1</sup>	15,424	8,386	9,643	211	-36	33,664	698	34,362
Genforsikring	-757	-528	-217	-174	36	-1,677	0	-1,677
<b>Præmieindtægter, f.e.r. før fradrag for bonus &amp; præmierabat</b>	<b>14,667</b>	<b>7,857</b>	<b>9,427</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>31,987</b>	<b>698</b>	<b>32,685</b>
<b>Erstatningsudgifter</b>								
Erstatningsudgifter, brutto <sup>2</sup>	-10,411	-5,612	-6,096	-167	26	-22,287	3,373	-18,914
Genforsikring <sup>2</sup>	391	73	146	114	-26	724	0	724
<b>Erstatningsudgifter, f.e.r.</b>	<b>-10,021</b>	<b>-5,538</b>	<b>-5,950</b>	<b>-53</b>	<b>0</b>	<b>-21,563</b>	<b>3,373</b>	<b>-18,190</b>
<b>Ændring i øvrige tekniske hensættelser<sup>1</sup></b>								
<b>Skadebehandlingsomkostninger og adm.omk.<sup>2</sup></b>	<b>-2,101</b>	<b>-1,100</b>	<b>-1,345</b>	<b>-772</b>	<b>0</b>	<b>-5,318</b>	<b>-698</b>	<b>-698</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>2,545</b>	<b>1,219</b>	<b>2,131</b>	<b>-789</b>	<b>0</b>	<b>5,107</b>	<b>0</b>	<b>5,107</b>
Forsikringsteknisk rente, efter genforsikring	0	0	0	0	0	0		
Forsikringstekniske resultat, koncernregnskab	2,545	1,219	2,131	-789	0	5,107		
Resultat						2,270		
<b>Nøgletal</b>								
Skadeforløb i procent	69.2	71.8	63.8			68.3		
Bruttoomkostningsprocent	14.3	13.6	14.1			16.5		
<b>Combined ratio</b>	<b>83.5</b>	<b>85.5</b>	<b>77.9</b>			<b>84.8</b>		

<sup>1)</sup> Bruttopræmier er forhøjet med bonus- og præmierabatter i SII-skæringen

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

#### Danmark

Forsikringsresultatet udgjorde DKK 2.545 mio. (DKK 2.445 mio.) for 2022, med en combined ratio på 83,5% (82,7%). Udviklingen skyldes en kombination af en præmievækst på 9,0% med mere privatforretning og en forbedret underliggende skadeudvikling. Et højere niveau af storskader og vejrskader og et højere niveau af afløb, netto reassurance på 4,8% (4,5%).

#### Norge

Forsikringsresultatet udgjorde DKK 1.219 mio. (DKK 930 mio.) for 2022, med en combined ratio på 85,5% (87,2%). Udviklingen skyldes primært en kombination af købet af Codan Norge, en præmievækst på 1,4% sammenlignet med proforma tal drevet af Privat samt en forbedret underliggende skadeudvikling især på Industri. Er højere niveau af storskader og vejrskader samt afløb, netto reassurance på 3,8% (3,0%).

#### Sverige

Forsikringsresultatet udgjorde DKK 2.131 mio. (DKK 281 mio.) for 2022, med en combined ratio på 77,9% (88,3%). Udviklingen skyldes primært købet af Trygg-Hansa, et højere niveau af storskader, men et lavere niveau af vejrskader samt et lavere afløb, netto reassurance på 3,0% (4,7%).

#### Andet

"Andet" består primært af Tryg Garanti, inkl. filialer i Finland, Holland, Belgien, Schweiz, Østrig og Tyskland. Forsikringsresultatet udgjorde et tab på DKK -789 mio. Det skyldes primært et højt niveau af omkostninger og særligt afskrivning immaterielle aktiver.

#### Se Appendiks C

### Forsikringsresultat fordelt på branche

Combined ratio for 2022 var lavere end i 2021, hvilket primært skyldes en forbedret underliggende skadeudvikling og stram omkostningskontrol. Generelt var de fleste brancher på niveau med 2021. Der sås en stor stigning i anmeldelserne på rejseforsikring som følge af kaos i lufthavne over sommeren. Stigningen skyldtes primært langdistance rejser og en stigning i antallet af mindre skader på Cards. For 1 årlige gruppelivsforsikringer var den højere grundet højere underliggende skadeudvikling. Arbejdsskade havde en meget lavere combined ratio og er nu tilbage på et mere normalt niveau.

Tryg's forsikringsresultat fordelt på branche, 2022

Mio. DKK	Præmieindtægt, brutto <sup>1)</sup>		Underwriting performance		Combined ratio	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Forsikring vedr. inkomstsikring	5,756	3,587	1,205	492	79.1	86.3
Arbejdsskadeforsikring	1,045	933	656	117	37.2	87.5
Motoransvarsforsikring	2,953	2,010	1,045	428	64.6	78.7
Anden motorforsikring	7,954	5,458	1,008	979	87.3	82.1
Brand og andre skader på ejendom	11,671	8,750	881	854	92.5	90.2
Almindelig ansvarsforsikring	1,723	1,319	431	84	75.0	93.6
Andre	2,562	1,910	-119	610	104.6	68.1
<b>I alt</b>	<b>33,664</b>	<b>23,967</b>	<b>5,107</b>	<b>3,564</b>	<b>84.8</b>	<b>85.1</b>

### A.3 Investeringsresultat

Markedsværdien af Tryg Forsikring A/S' investeringsportefølje var DKK 62,7 mia. (DKK 42,7 mia.) ved årsafslutningen 2022. Investeringsporteføljen består af en Match portefølje på DKK 45,0 mia. (DKK 29,7 mia.) og en Fri portefølje på DKK 17,7 mia. (DKK 13,0 mia.). Den Fri portefølje er inkluderet under "Equity investments in group undertakings" (datterselskaber) i balancen. Match porteføljen indeholder lavrisiko fixed-income aktiver, som matcher Tryg Forsikring A/S' forsikringshensættelser, således at fluktuation forårsaget af rentændringer elimineres mest muligt. Den Fri portefølje afspejler Tryg Forsikring A/S' kapital, som primært er investeret i fixed-income papirer med kort varighed, men også i aktier og ejendomme.

Investeringsafkastet for hele 2022 var DKK -1.009 mio. (DKK 672 mio.).

**Investeringsindtægter og -udgifter fordelt på aktiv klasser**

	2022			2021		
	Rente, udbytte og afkast på ejendomme	Værdi-regulering	I alt	Rente, udbytte og afkast på ejendomme	Værdi-regulering	I alt
Datterselskaber	-647	-	-647	882	-	882
Associerede selskaber	-53	-	-53	-41	-	-41
Investeringsejendomme	5	-	5	-	-	-
Aktier	7	-666	-658	-	-32	-32
Investeringsforeningsandele	-	593	593	-	29	29
Obligationer	674	-1.625	-951	360	-259	101
Afledte finansielle instrumenter	-	-1.371	-1.371	-	-412	-412
Indlån og likvide beholdninger	2	-	2	1	-	1
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-13</b>	<b>-3.069</b>	<b>-3.082</b>	<b>1.202</b>	<b>-674</b>	<b>528</b>
Ansvarlige lån	-136	-	-136	-107	-	-107
Andre omkostninger	-108	-281	-389	-143	-32	-175
<b>Investeringsafkast</b>	<b>-256</b>	<b>-3.350</b>	<b>-3.606</b>	<b>952</b>	<b>-706</b>	<b>246</b>
Forretning af forsikringsmæssige hensættelser	2.597	-	2.597	426	-	426
<b>Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente</b>	<b>2.341</b>	<b>-3.350</b>	<b>-1.009</b>	<b>1.378</b>	<b>-706</b>	<b>672</b>

### Investeringsafkast i Fri og i Match portefølje

Tryg Forsikring A/S' negative investeringsresultat for den Fri portefølje er primært drevet af vanskelige finansielle markeder for aktier og obligationer, men positivt påvirket af en god udvikling i forhold til afkast på ejendomme. Match porteføljen har bidraget en smule positivt og primært drevet af stigende diskonteringsrente som udligner tabet i porteføljen.

### Fri portefølje

De finansielle markeder var meget vanskelige i de tre første kvartaler af 2022, men løsede lidt op i Q4. Såvel aktier som obligationer udviklede sig dårligt og med negative afkast. Dette skyldtes primært krigen i Ukraine, høj inflation samt stigende renter. Der sås en moderat opblødning i forhold til disse temaer hen mod slutningen af året, hvor inflationen viste tegn på en opbremsning. Den Fri portefølje gav et negativt afkast drevet af aktier (nedgang omkring 16%) og obligationer (statsobligationer og Covered obligationer med en nedgang på ca. 8%, Corporate Bonds og "emerging markets"-obligationer faldt med omkring 15%). Afkastet på ejendomme var positivt og endte på en 10% ved årets udgang.

### 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 danske og EIOPA rentekurver. Performance-resultatet er primært drevet af udvidede spænd på nordiske Covered Bonds tidligere på året.

### Andre indtægter og omkostninger

Andre indtægter og omkostninger er primært karakteriseret som renteudgifter på ansvarlige lån, omkostninger til valutaafdækning af egenkapital og omkostninger i forbindelse med investeringsaktiviteter.

Andre indtægter og omkostninger udgjorde DKK -1.027 mio. (DKK -374 mio.). Denne post inkluderer omkostningerne forbundet med integrationen i forhold til RSA transaktionen, hvilket udgør DKK 949 mio. Derudover er bancassurance honorarer og enkelte mindre poster også bogført på denne post.

#### **A.5 Andre oplysninger**

Ingen andre oplysninger.

## B. Governance system

---

### B.1 Overordnet information om governance systemet

#### Ledelsen

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

Bestyrelsen består af 14 medlemmer, der 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 A/S 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 Tryg Forsikring A/S' strategi med henblik på at opretholde værdiskabelsen i selskabet.

Direktionen samarbejder med Bestyrelsen om at sikre udviklingen og overvågningen af Tryg Forsikring A/S' strategi. Bestyrelsen sikrer, at de nødvendige kompetencer og finansielle ressourcer er til stede for, at Tryg Forsikring A/S 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 Dataudvalg. Det enkelte udvalgs ansvars- og arbejdsområder er nærmere beskrevet i udvalgenes kommissorier, der er tilgængelige på [tryg.com](http://tryg.com). Udvalgene forbehandler udelukkende sager, som skal besluttes af den samlede Bestyrelse.

### **Revisionsudvalg**

Revisionsudvalget har tre medlemmer, som alle er uafhængige. Formanden for udvalget er Bestyrelsens næstformand. Revisionsudvalgets primære ansvar er, at

- Vurdere Tryg Forsikring A/S' tekniske hensættelser.
- Vurdere metodikken og beregningerne af Tryg Forsikring A/S' solvenskapitalkrav.
- Vurdere effektiviteten af Tryg Forsikring A/S' beredskabsplaner.
- Vurdere Tryg Forsikring A/S' interne kontrolprocedurer for at forhindre svindel.
- Føre tilsyn med års- og delårsregnskaber.
- Føre tilsyn med revisionsarbejdet udført af Ekstern Revision.
- Vurdere og drøfte 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 Tryg Forsikring A/S 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 fire medlemmer, hvoraf tre af dem er uafhængige. Formanden for udvalget er Bestyrelsens næstformand.

Risikoudvalgets primære ansvarsområde er at overvåge selskabets risikostyringssystemer, vurdere Tryg Forsikring A/S' risikovurdering og vurdere og overvåge effektiviteten af risikostyringsmiljøet. Risikoudvalget gennemgår også beregningen af kapitalkrav og de interne processer for justering og håndtering af Tryg Forsikring A/S' 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 ansvarsområde er, at

- Definere de kvalifikationer, der kræves af Bestyrelsen og Direktionen.
- Beskrive Bestyrelsens og Direktionens struktur, størrelse og sammensætning samt resultater.
- Beskrive kompetencer, vidensniveau og erfaring for hvert bestyrelsesmedlem og Direktionen.
- Overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen, til kandidater til ledelseposter.
- Fremkomme med en handlingsplan til Bestyrelsen for fremtidig sammensætning af Bestyrelsen, inklusive forslag til specifikke ændringer.

### **Aflønningsudvalg**

Tryg Forsikring A/S- Aflønningsudvalg har fem medlemmer, hvoraf tre er uafhængige. Formanden for udvalget er Formanden for Bestyrelsen. Aflønningsudvalgets primære ansvarsområde er, at

- Indstille en lønpolitik 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.
- Understøtte udarbejdelsen af årsrapporten for aflønning.
- Sikre at overholdelse af den vedtagne lønpolitik
- Overvåge at informationen i den årlige rapport for aflønning af Bestyrelsen, Direktionen og risikotagere er korrekt, sand og tilstrækkelig
- Sikre at Bestyrelsen holdes orienteret om markedsniveauet for bestyrelses- og direktionsvederlag i forhold til sammenlignelige selskaber, ligesom udvalget på Bestyrelsens vegne skal følge praksis på området, således at eventuelle nye aflønningsformer drøftes og overvejes i Bestyrelsen.

### **IT Dataudvalg**

Tryg Forsikrings A/S' IT Dataudvalg har fem medlemmer. Tre generalforsamlingsvalgte medlemmer af IT Dataudvalget samt Formanden for udvalget er uafhængige. IT Dataudvalgets primære ansvarsområde er at overvåge og modtage rapportering om:

- Den aktuelle situation og vigtige tendenser inden for IT, IT-sikkerhed (herunder cyber) og data i Tryg Forsikring A/S. Strategien inkl. væsentligste risici for IT og data i selskabet.
- Investeringsniveauet for IT og data.
- Kundeoplevelsen ud fra et IT- og dataperspektiv.
- Regulatoriske krav til IT og IT-sikkerhed.

IT Dataudvalget skal endvidere medvirke til at sikre, at Bestyrelsens beslutningsgrundlag er tilstrækkeligt til at træffe beslutninger vedrørende IT og data, herunder beslutninger om IT- og datastrategi samt dataetik. IT Dataudvalget rapporterer løbende til Bestyrelsen.

### **Direktionen**

Tryg Forsikring A/S' organisatoriske struktur er baseret på nationale forretningsområder. Medlemmerne af Direktionen er en Chief Executive Officer (CEO), en Chief Financial Officer (CFO), en Chief Commercial Officer (CCO) og en Chief Operating Officer (COO).

Direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse af Tryg Forsikring A/S 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 vurderer 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 nøglefunktionerne Risikostyring, Compliance og Aktuarfunktionen. Bestyrelsen udpeger chefen for Intern Audit funktionen. De ansvarlige for de fire nøglefunktioner er alle blevet "fit-and-proper" godkendt af Finanstilsynet.

Tryg Forsikring A/S' risikostyringsmiljøer baseret på princippet om tre forsvarslinjer for at sikre et robust governance-system og effektiv kommunikation mellem forretningsområderne, nøglefunktioner og Intern Audit funktionen samt rapportering til Bestyrelsen og/eller 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 Forsikring A/S har vedtaget en overordnet fælles lønpolitik, som indeholder specifikke ordninger for Bestyrelsen, Direktionen og andre medarbejdere i Tryg Forsikring A/S, hvis arbejde har en væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil (risikotagere). Lønpolitikken for 2022 blev godkendt af Bestyrelsen i januar 2022 og godkendt på Generalforsamlingen den 31. marts 2022. Bestyrelsesformanden redegør for Tryg Forsikring A/S' lønpolitik hvert år i forbindelse med gennemgang af årsrapporten på Generalforsamlingen. Bestyrelsens indstilling til aflønning af Bestyrelsen for indeværende regnskabsår blev godkendt på Generalforsamlingen.

### **1.c.2. Bestyrelsens aflønning**

Bestyrelsesmedlemmerne i Tryg Forsikring A/S 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 også er medlem af Revisionsudvalget, Risikoudvalget, IT Dataudvalget, Nomineringsudvalget eller Aflønningsudvalget et yderligere honorar for dette. Formanden for det respektive udvalg modtager 1,5-2 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 A/S eventuelle arbejdsgiverafgifter (sociale afgifter og andre tilsvarende skatter) til udenlandske myndigheder i relation til bestyrelsesmedlemmers honorarer. Tryg Forsikring A/S betaler også eventuelle 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 A/S ønsker at ramme en passende balance mellem ledelsens aflønning, forudsigelige risici og værdiskabelse for aktionærene 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 er fastsat i et incitamentsprogram. Tildelingen af variabel løn 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 incitamentsprogrammet 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 programmet bidrage til at fastholde de pågældende deltagere i Tryg Forsikring A/S.

Elementet af variabel løn bestod for optjeningsåret 2022 af et kontantbeløb (40 %) og betingede aktier (60 %) der blev tildelt i januar 2023. Loftet for incitamentsprogrammet var af Bestyrelsen sat til 50 % af grundlønnen inklusive pension for 2022.

De tildelte aktier udskydes i fire år efter tildelingstidspunktet. Efter udløb af udskydelsesperioden modtager deltageren vederlagsfrie aktier i Tryg A/S svarende til det antal betingede aktier, deltageren er tildelt. Antallet af vederlagsfrie aktier er betinget af opfyldelsen af yderligere forhold såsom fortsat ansættelse og 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). Læs mere om aflønning i Tryg Forsikring A/S i aflønningsrapporten på [tryg.com](http://tryg.com).

### **Væsentlige transaktioner**

Tryg Forsikring A/S 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 og familiens familiemedlemmer. Pr. 31. December 2022 kontrollerede TryghedsGruppen smba 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 transaktioner, inklusive administrationsgebyrer mm., fastsættes på basis af dækning af omkostninger. 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 Forsikring A/S' 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 A/S forpligtet til at overholde paragraf 64 i Lov om finansiel Virksomhed vedrørende medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen. Det betyder, at Tryg Forsikring A/S skal sikre, at bestyrelsesmedlemmerne og direktionsmedlemmerne til enhver tid har tilstrækkelig viden, de faglige kompetencer og den nødvendige erfaring til at udføre deres funktioner og job.

Bestyrelsen har vedtaget en Bestyrelseskompetence- og mangfoldighedspolitik for at sikre, at bestyrelsesmedlemmerne har tilstrækkelig viden, faglige kompetencer og erfaring til at forstå selskabets aktiviteter og de dertil relaterede risici. Bestyrelsen har senest godkendt Bestyrelseskompetence- og mangfoldighedspolitikken den 24. januar 2022.

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

#### **Personlige kompetencer \***

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

#### **Bestyrelseskompetencer \*\***

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

#### **Operationelle kompetencer \*\*\***

- 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 – Erhverv & Produkt

### **Strategiske kompetencer \*\*\***

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

\* Alle bestyrelsesmedlemmer skal altid besidde

\*\* Hvert enkelt bestyrelsesmedlem skal besidde over tid

\*\*\* Som vejledende hovedregel skal hvert bestyrelsesmedlem besidde 4 af disse kompetencer på basalt niveau, eller 2 af disse kompetencer på avanceret niveau

Der er særlige krav til Formanden for Revisionsudvalget og for mindst et af medlemmerne af Revisionsudvalget om at have kvalifikationer inden for regnskab eller revision.

Tryg Forsikring A/S har udpeget fire nøglefunktioner og i den forbindelse udarbejdet funktionsbeskrivelser for hver af disse funktioner. Disse funktionsbeskrivelser indeholder de krav, som personer 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 i forhold til at varetage en specifik stilling i selskabet. For så vidt angår medlemmer af 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 blandt medlemmerne.

Hertil kommer, at det skal sikres, at de krav der er fastsat i forretningsordenen for Bestyrelsen og Direktionen overholdes. Ovennævnte vurdering af ledelsen gælder også for Tryg Forsikring A/S' datterselskaber.

Hvis et bestyrelsesmedlem, Nomineringsudvalget eller Direktionen i Tryg Forsikring A/S (for så vidt angår bestyrelsesposter i Tryg Forsikring A/S' 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 selskabets 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 personer.

### B.3 Risikostyringssystem

#### Risikostyringssystem

Tryg Forsikring A/S har vedtaget 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 art. Tilsammen udgør disse politikker, retningslinjer og forretningsgange det interne rammeværk, som selskabet skal agere indenfor. I Tryg Forsikring A/S danner en overordnet risikostyringspolitik rammen for en række underliggende risikopolitikker, hvor Bestyrelsens mere detaljerede retningslinjer for specifikke risikoområder afspejles.

Politik	Ansvarlig	Emner omfattet
 <b>Risikostyringspolitik</b>	Koncernrisikostyring	<ul style="list-style-type: none"> <li>Risikostyring</li> <li>Interne kontroller</li> <li>Kapitalstruktur</li> <li>Udbytte</li> <li>Værdiansættelse</li> <li>Udskudt skat</li> <li>Indberetning af oplysninger til Finanstilsynet</li> <li>Rapport om solvens og finansiell situation (SCFR)</li> <li>Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)</li> </ul>
 → <b>Forsikringsrisiko</b>	Koncernrisikostyring	<ul style="list-style-type: none"> <li>Indtegning af risici</li> <li>Hensættelser</li> <li>Reassurance</li> <li>Nye produkter</li> </ul>
 → <b>Operational risiko</b>	Koncernrisikostyring	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fysisk sikkerhed</li> <li>Svindel</li> <li>Hvidvask</li> <li>Beredskab</li> </ul>
 → <b>IT sikkerhed</b>	CISO	<ul style="list-style-type: none"> <li>ISO 27001</li> <li>ISO 27002</li> </ul>
 → <b>Compliance</b>	Compliance	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lovgivning</li> <li>Branchestandarder</li> <li>Interne regler</li> </ul>
 → <b>Outsourcing</b>	Koncernjura	<ul style="list-style-type: none"> <li>Krav til væsentlige leverandører og overvågning af disse</li> <li>Aktiv håndtering af risici</li> </ul>
 → <b>Investering</b>	Investering	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktiv-passivstyring</li> <li>Likviditet</li> <li>Koncentration</li> </ul>
 → <b>Partiel intern model</b>	Kapitalmodellering	<ul style="list-style-type: none"> <li>Vallidering</li> <li>Modelændring</li> </ul>
 → <b>Værdiansættelse</b>	External Reporting	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktiver &amp; passiver</li> <li>Markedsværdi</li> </ul>
 → <b>Serviceselskaber</b>	Koncernjura	<ul style="list-style-type: none"> <li>Godkendelsesproces for serviceprodukter</li> </ul>

Risikoappetit er også en del af det interne risikorammeværk og er defineret som den risiko, Tryg Forsikring A/S 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 A/S er organisatorisk forankret hos Chief Risk Officer (CRO), mens forretningsområderne selv har ansvaret for at implementere tilstrækkelige risikostyringsprocesser i eget område.

I Tryg Forsikring A/S anvendes der i hele organisationen en styringsmodel med tre forsvarslinjer. Dette er for at sikre robust styring og effektiv kommunikation mellem forretningsområderne, nøglefunktionerne og Intern Audit samt rapportering til Bestyrelsen og Bestyrelsens Risikoudvalg.

**Første forsvarslinje** er forretningsområdeledelsen

**Anden forsvarslinje** er compliance-, aktuar- og risikostyringsfunktionerne

**Tredje forsvarslinje** er Intern Audit funktionen

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

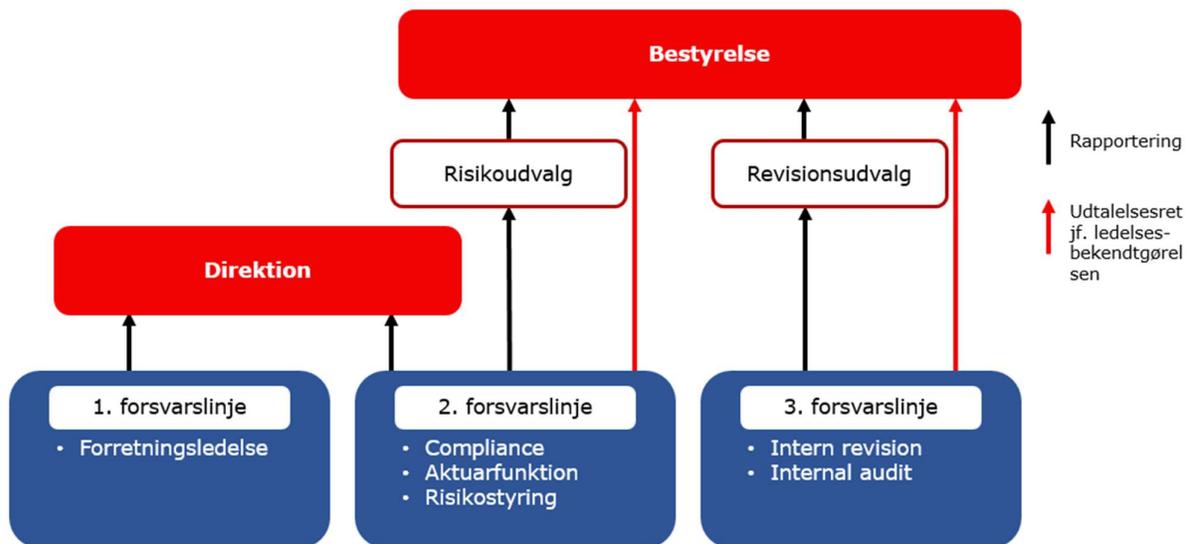
**Den anden forsvarslinje udgøres af Compliance-, Aktuar- og Risikostyringsfunktionen:** Compliance-funktionen har det overordnede ansvar for at overvåge overholdelsen af gældende lovgivning såvel som interne politikker og retningslinjer. Aktuarfunktionen er primært ansvarlig for at sikre og vurdere 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 Koncernniveau og efterfølgende rapportering til Bestyrelsen.

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

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

**Den tredje forsvarslinje udgøres af Intern Audit:** Tredje forsvarslinje 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 Bestyrelsens Revisionsudvalg.

### De tre forsvarslinjer



### Nøglefunktioner

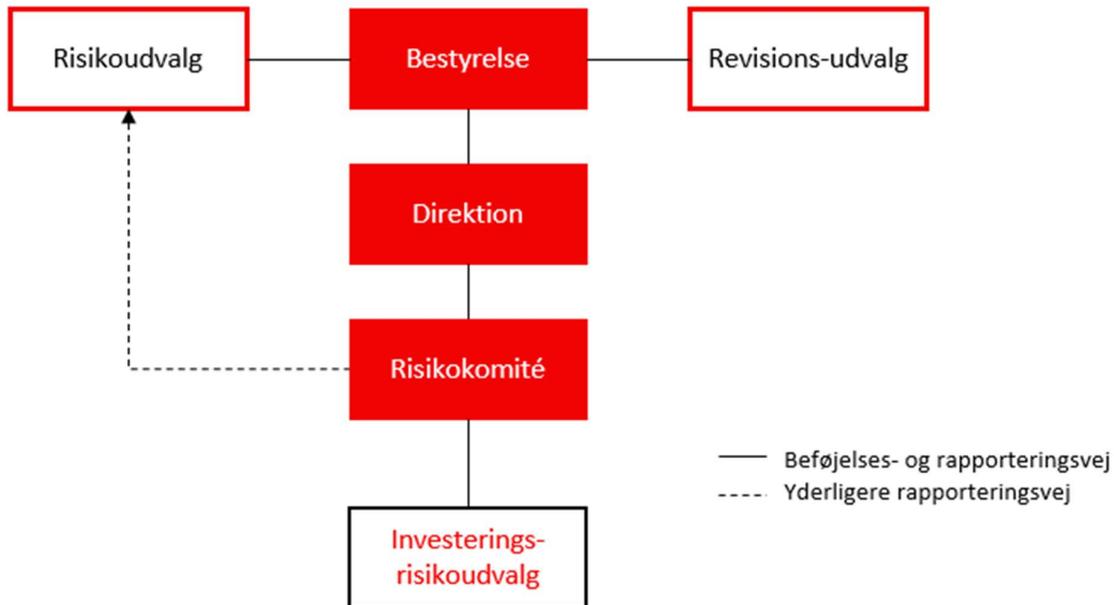
Direktionen i Tryg Forsikring A/S har udpeget en ansvarlig for hver af nøglefunktionerne, Compliance-, Aktuar- og Risikostyringsfunktionen. Intern Audit funktionen varetages af Intern Revision, og nøglepersonen er udpeget af Bestyrelsen.

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

Derudover har Direktionen i Tryg Forsikring A/S nedsat en Risikokomité, hvis formål er:

- At sikre et samlet overblik over Tryg Forsikring A/S' strategiske, forretningsmæssige, 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. Herudover er Chief Underwriting Officer, Head of Group Finance og Legal Director medlem af Direktionens Risikokomité.



### Investeringsrisikoudvalget

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

### Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)

ORSA er Tryg Forsikring A/S' egen risiko- og solvensvurdering, der bygger på Solvens II principperne, hvilket indebærer, at Tryg Forsikring A/S skal vurdere alle væsentlige risici, selskabet er eller kan blive eksponeret for. ORSA indeholder også en vurdering af, om beregningen af solvenskapitalkravet (SCR) er fornuftigt opgjort og afspejler Tryg Forsikring A/S' aktuelle risikoprofil. Derudover vurderes solvenskapitalbehovet over Tryg Forsikring A/S' strategiske planlægningsperiode. Risikostyringsaktiviteterne i Tryg Forsikring A/S implementeres via kontinuerlige risikostyringsprocesser, og resultatet af disse rapporteres løbende til Bestyrelsen og Bestyrelsens Risikoudvalg. ORSA-rapporten er således et årligt opsummerende dokument, der vurderer alle disse processer samt input fra en ORSA workshop i Risikoudvalget inden ORSA rapporten udarbejdes.

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

Resultatet af risikostyringsprocesserne i Tryg Forsikring A/S 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 Forsikring A/S' 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 afsnit E.

#### **B.4 Internt kontrolsystem**

Forretningsområderne (første linje) udfører interne kontroller i Tryg Forsikring A/S for at opdage og overvåge væsentlige risici og for at skabe en rimelig sikkerhed for:

- Operationel effektivitet og kvalitet (svindelkontroller, UW, salg og skadekontroller osv.)
- Pålidelige data og rapporter
- Overholdelse af interne og eksterne regler og lovgivning

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

De interne kontroller i Tryg Forsikring A/S 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 kompenserende eller mitigerende tiltag.

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 blevet kontrolleret. Disse ledere er ansvarlige for opfølgning på væsentlige hændelser og risici identificeret i kontrollerne, og de skal udarbejde

nødvendige handlingsplaner til begrænsning af disse risici fremadrettet. Handlingsplanerne beskriver planen for opfølgning. Det interne kontrolsystem reguleres af risikostyringspolitikken, der godkendes årligt af Bestyrelsen.

### **Beskrivelse af implementeringen af Compliancefunktionen**

Compliancefunktionen i Tryg Forsikring A/S er ansvarlig for at kontrollere og vurdere, om Tryg Forsikring A/S' metoder og procedurer for at opdage og mindske risikoen for overtrædelser af lovgivningen er effektive.

Compliancefunktionen rådgiver Tryg Forsikring A/S, herunder Direktionen i Tryg Forsikring A/S, om overholdelsen af gældende lovgivning for selskabet. Compliancefunktionen vurderer samtidig konsekvensen for selskabet ved lovændringer og identificerer og vurderer risikoen forbundet med manglende overholdelse af lovgivningen, "best practice" og det interne regelsæt.

Den complianceansvarlige, den Juridiske Direktør og Formanden for Revisionsudvalget modtager rapportering om anmeldelser til whistleblower-linjen i Tryg Forsikring A/S og er ansvarlige for at rapportere anmeldelser til Tryg Forsikring A/S' Revisionsudvalg.

Compliancearbejdet planlægges under hensyntagen til væsentlighed og risiko, herunder risiko for påvirkning af Tryg Forsikring A/S' omdømme samt potentielle bøderisici ved overtrædelse af lovgivning. Compliancefunktionen sikrer, at der er udarbejdet en risikoanalyse, der beskriver selskabets væsentlige compliancerisici, og denne danner grundlag for funktionens arbejde.

Compliancefunktionen udarbejder hvert år en complianceplan, der fremlægges for Risikokomiteen i Tryg Forsikring A/S samt Bestyrelsens Risikoudvalg. Den complianceansvarlige kan vælge at agere på risici, som ikke er omfattet af complianceplanen ud fra en konkret risikobetragtning.

## **B.5 Intern Audit-funktionen**

### **Beskrivelse af implementeringen af Intern Audit-funktionen i Tryg Forsikring A/S**

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

Bestyrelsen i Tryg Forsikring A/S har godkendt en politik og funktionsbeskrivelse for Intern Audit funktionen, som fastlægger Intern Audit funktionens grundlag, beføjelser og arbejdsopgaver, inklusive retningslinjer for samarbejdet med de andre nøglefunktioner: Risikostyring, Compliance og Aktuarfunktionen.

For at sikre at chefen for Intern Revision er uafhængig og objektiv må denne person kun ansættes og afskediges af Bestyrelsen. Chefen for Intern Revision skal fit&proper godkendes af Finanstilsynet samt opfylde en række yderligere krav såsom forbud mod spekulative transaktioner, forbud mod interessekonflikter og specifikke krav til uddannelse og kompetencer.

For at sikre, at Chefen for Intern Revision og medarbejderne, der udfører den interne revision, opretholder uafhængighed af Tryg Forsikring A/S, herunder de områder der revideres, har Bestyrelsen indført en række restriktioner for medarbejderne i Intern Audit funktionen, inklusive forbud mod lån osv. fra Tryg Forsikring A/S, bonusordninger, insiderregler og fortrolighedspligt.

Hvert år udarbejder Intern Revision et planlægningsnotat, 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 treårig plan. Resultaterne og konklusionerne af Intern Revisions arbejde rapporteres til Revisionsudvalget i Tryg Forsikring A/S hvert kvartal og mindst en gang om året til Bestyrelsen.

### **Sådan opretholder den Interne Audit-funktion i Tryg Forsikring A/S sin uafhængighed og objektivitet i forhold til de aktiviteter, der revideres**

Intern Audit funktionen er organiseret uafhængigt af resten af organisationen i Tryg Forsikring A/S og rapporterer direkte til Revisionsudvalget. Chefen for Intern Audit funktionen er ansat af og rapporterer direkte til Bestyrelsen. Chefen for Intern Audit funktionen modtager en grundløn og pension, men ingen variabel løn.

### **B.6 Aktuarfunktionen**

Direktionen i Tryg Forsikring A/S udpeger en Chefaktuar, som er den ansvarlige for funktionen. Denne person skal fit & proper godkendes af Finanstilsynet i forhold til krav til nøglefunktioner, dvs. egnethed og hæderlighed, skal have tilstrækkelig viden om forsikringsaktiviteterne i Tryg Forsikring A/S og omfattende faglig viden om aktuar matematik og finans matematik.

Direktionen skal sikre, at aktuarfunktionen får tildelt tilstrækkelige ressourcer og beslutter i samråd med den aktuaransvarlige bemanding af Aktuarfunktionen. Funktionen er ikke at betragte som en organisatorisk enhed i Tryg Forsikring A/S, 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 hensættelsesområdet faglige standarder, således at de opgaver, der i henhold til funktionsbeskrivelsen er pålagt den aktuaransvarlige, til enhver tid kan udføres i overensstemmelse med funktionsbeskrivelsen.

Direktionen skal sikre, at den aktuaransvarlige modtager alle de oplysninger, der 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, reinsurance 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, inden endelig beslutning træffes.

### **B.7 Outsourcing**

Tryg Forsikring A/S vurderer løbende, om der er aktiviteter, der kan outsources. Dette baseres på en overordnet vurdering af mulige kvalitetsforbedringer og omkostningsbesparelser.

Alle beslutninger om væsentlig eller vigtig outsourcing træffes af Bestyrelsen i Tryg Forsikring A/S i henhold til en anbefaling fra Direktionen. Inden der træffes beslutning om outsourcing, udarbejdes en analyse for at vurdere, om aktiviteterne er egnede til outsourcing, og for at identificere potentielle risici for Tryg Forsikring A/S samt hvordan disse risici kan mitigeres i tilstrækkeligt omfang. Analysen forholder sig også til overgangsrisici, operationelle og exit risici.

Ved valg af leverandør indgår det i overvejelserne, hvordan de identificerede risici kan mitigeres i tilstrækkeligt omfang ved valg af den konkrete leverandør. Der udarbejdes en beskrivelse af, hvilke behov det outsourcende selskab har, som leverandøren skal kunne opfylde.

Valg af leverandør er baseret på en omhyggelig udvælgelsesprocedure, der bl.a. lægger vægt på leverandørens baggrund, erfaring, omdømme og soliditet, erfaringer med den pågældende leverandør fra tidligere samarbejde, 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 gældende lovgivning er foreskrevet for at kunne varetage de outsourcete opgaver på en tilfredsstillende måde.

### **Vurdering af systemets tilstrækkelighed**

Styringssystemet i Tryg Forsikring A/S anses for at være tilstrækkeligt i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af risici, der relaterer sig til selskabets drift.

## C. Risikoprofil

### Ændringer i Tryg Forsikring A/S' risikoprofil

I 2022 blev Trygg-Hansa, Holmia Livsförsäkring AB og Codan Norge fusioneret ind i Tryg Forsikring A/S efter opkøbet af RSA af Tryg A/S og Intact. En naturlig følge heraf er, at integrationen af Trygg-Hansa og Codan Norge øger Tryg Forsikring A/S' eksponering i Sverige og Norge, og denne øgede eksponering er inden for Bestyrelsens forsikringsmæssige risikoappetit, som blev fremsat inden fusionen.

Forud for fusionen har Bestyrelsen opdateret den forsikringsmæssige risikoappetit, således at den også omfatter livsforsikringsrisikoen i forhold til Holmia Livsförsäkring AB.

### Tryg Garanti Europe

Tryg Garanti Europe 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 Forsikring A/S' 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 Forsikring A/S' interne model, 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	
<b>Præmiesatser</b>	Risikoen for, at konkurrencen på markedet påvirker præmierne negativt eller, at den interne prisproces (modeller) giver utilstrækkelige risikopræmier.
<b>Gennemsnitsskade</b>	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.
<b>Skadefrekvens</b>	Der kan være uforudsete ændringer i skadefrekvensen som følge af ændringer i produktbetingelser, teknologi eller makroøkonomiske forhold.
<b>Risikoakkumulation</b>	Risikoakkumulation sker, når en begivenhed, f.eks. en storm forårsager flere erstatningskrav inden for samme geografiske område.

### Hensættelsesrisiko

Hensættelsesrisiko er risikoen for, at Tryg Forsikring A/S' hensættelser ikke er tilstrækkelige. Bestyrelsen fastsætter de overordnede rammer for styring af hensættelsesrisikoen i forsikringspolitikken, mens den samlede risiko beregnes i den interne model. Usikkerheden forbundet med beregning af erstatningshensættelser påvirker Tryg Forsikring A/S' resultat gennem afløb på hensættelserne.

Særligt langhalede reserver er underlagt rente- og inflationsrisiko. Renterisiko afdækkes i Tryg Forsikring A/S' match portefølje, som svarer til de diskonterede erstatningshensættelser. Inflationsrisikoen for erstatningshensættelser er afdækket via nul kupon-inflationsswaps. Efter Tryg Forsikring A/S' opkøb af Trygg-Hansa, er Tryg Forsikring A/S' portefølje af langhalet svensk motoransvar og ulykke steget betragteligt. Tryg Forsikring A/S 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 2022 var Tryg Forsikring A/S' erstatningshensættelser efter reassurance på DKK 37.639 mio. med en gennemsnitlig varighed på ca. 5,2 år.

Se tabellen "Hovedfaktorer, der påvirker hensættelsesrisikoen"

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

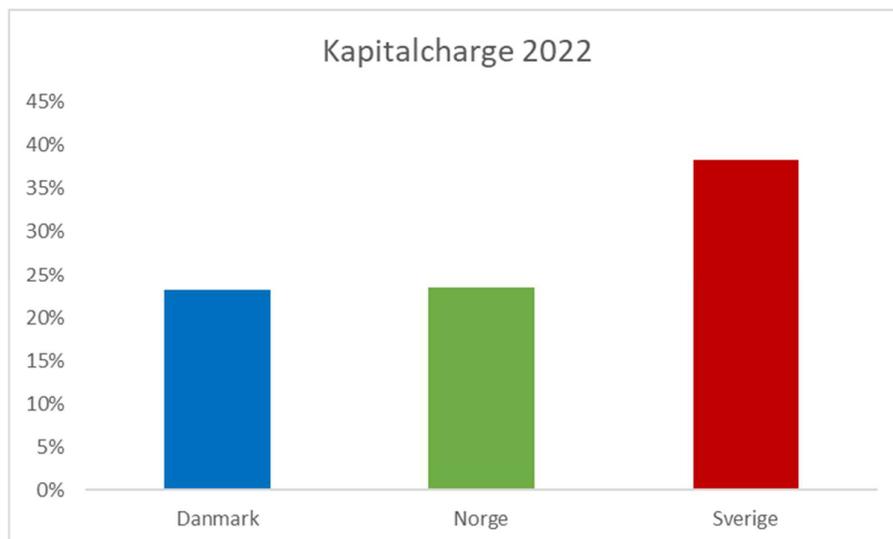
## Forretningsmodel og eksponering

For en beskrivelse af Tryg Forsikring A/S' forretningsmodel se afsnit A.1.

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

Risikoprofilen er yderligere kvantificeret i Tryg Forsikring A/S' 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 forretning 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 engangsbetøb.

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 Forsikring A/S' prisfastsættelses- og tarifylde, som sikrer, at præmien afspejler den underliggende risiko
- Den interne model, som kvantificerer risikoen efter brug af reinsurance og diversifikation, og som sætter målet for indtjeningen
- Hensættelsesanalyser, der vurderer udviklingen i skadesårgange for samtlige brancher

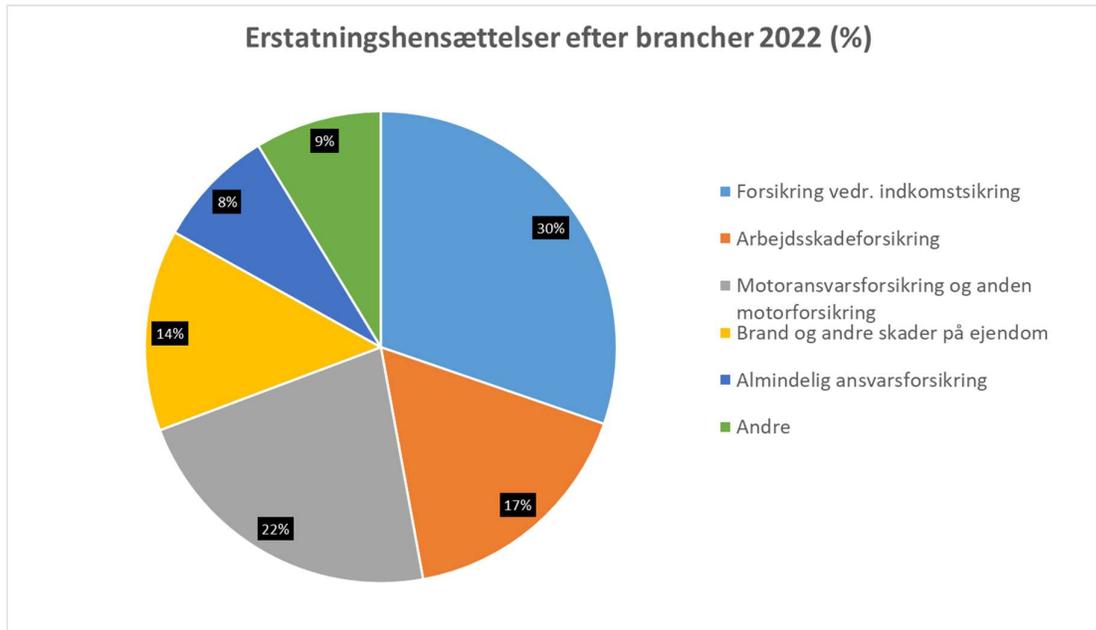
Derudover vurderes forsikringsrisikoen som en integreret del af risikoidentifikationsprocessen – en proces der foretages halvårligt og identificerer udviklingen i nye risici. Desuden foretages der kvartalsvise evalueringer af de tekniske hensættelser og vurdering af, om Tryg Forsikring A/S' hensættelsesmetoder er passende.

### **Risikokonzentration – underwriting-risici**

Overordnet kan risikokonzentration 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 Forsikring A/S' reinsuranceprogram dækker koncentrationer ved begivenheder, der kan forekomme cirka én gang hvert 250. år, mens der for vejrrelaterede begivenheder er tegnet yderligere dækning til at begrænse det årlige nettotab i tilfælde af flere begivenheder. For koncentrationer på lokationer er der tegnet reinsurance dækning 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 toprioriteter 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 A/S en veldiversificeret forsikringsportefølje på grund af sin store kundebase i de nordiske lande. Opdelingen af præmier efter geografi kan ses i figurene "Bruttopræmier" i afsnit A.1.



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

### Risikomitigering – underwriting-risiko

Tryg Forsikring A/S 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: Proportional reinsurance anvendes på udvalgte områder (f.eks. kredit og garanti) til at balancere porteføljesammensætningen til et niveau, hvor diversifikation sikrer optimal effekt. Tryg Forsikring A/S' reinsuranceprogram og fakultativ reinsurance 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 Forsikring A/S' forsikringspolitik opstillet rammer, der sikrer, at Tryg Forsikring A/S 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 Forsikring A/S' reinsuranceprogram op til DKK 7.500 mio., hvilket statistisk set er tilstrækkeligt til at dække en 250-års begivenhed. Selvbeholdet ved disse begivenheder er DKK 300 mio. I tilfælde af naturkatastrofer, er Tryg Forsikring A/S dækket med op til DKK 500 mio. efter et samlet årligt selvbehold på DKK 500 mio. Tryg Forsikring A/S har også reassurancedækning for større skader på områder, hvor der er tegnet store forsikringssummer. Tryg Forsikring A/S' 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 A/S 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 A/S anvender stresstest af forsikringsrisici baseret på de scenarier, der er illustreret i tabellen 'Sensitivitetsanalyse'.

Mio. DKK	2022	2021
<b>Sensitivitetsanalyse</b>		
<b>Forsikringsrisiko</b>		
<b>Effekt ved 1% ændring i:</b>		
Combined ratio (1 procent point)	+/-339	+/-241
Storskade	-150	-150
Katastrofe op til DKK 7.250 mio.	-200	-200
<b>Hensættelsesrisiko</b>		
1% ændring i inflation på personrelaterede brancher <sup>a)</sup>	+/- 1.240	+/- 400
10% fejlvurdering af langhalet forretning (arbejdsskade, motoransvar, ansvar, ulykke)	+/- 2.780	+/- 1.745
<sup>a)</sup> Inkluderer effekten af nul-kupon inflationsswap		

Scenarierne afspejler, hvor meget Tryg Forsikring A/S' 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	
<b>Pengepolitik og renteniveau</b>	Pengepolitikker påvirker rentemiljøet. Centralbanker i USA og Europa lemper i øjeblikket pengepolitikken for at stimulere væksten. Tryg Forsikring A/S er i mindre grad eksponeret i forhold til renterisiko som følge af match-strategien.
<b>Aktiemarkeder</b>	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.
<b>Ejendomsmarkeder</b>	Tryg Forsikring A/S' 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.
<b>Kreditmarkeder</b>	Tryg Forsikring A/S 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 Forsikring A/S' beholdning af nordiske obligationer. På trods af god kreditvurdering kan segmentet til tider miste værdi på grund af investorers frasalg.
<b>Politiske risikofaktorer</b>	Politiske begivenheder kan påvirke den generelle økonomi og investeringsudbytter.

Tryg Forsikring A/S' 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 Forsikring A/S' 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 2022 udgjorde investeringsejendommene 6,7% (inklusive ejendomsfonde) og Tryg Forsikring A/S' aktieportefølje udgjorde 5,1% af de samlede investeringsaktiver.

Tryg Forsikring A/S ønsker ikke at spekulere i fremmede valutaer, men da Tryg Forsikring A/S investerer og driver forsikringsforretning i andre valutaer end danske kroner, har Tryg Forsikring A/S naturligt en valutarisiko. Tryg Forsikring A/S 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.

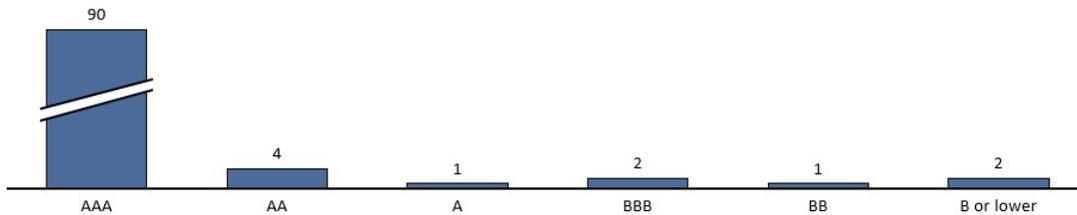
Ud over de ovennævnte risici er Tryg Forsikring A/S eksponeret over for kredit-, modparts- og koncentrationsrisiko. Disse risici stammer primært fra eksponeringer i højtforrentede obligationer, gældseksponeringer for nye markeder, samt Tryg Forsikring A/S' investeringer i AAA-ratede nordiske og europæiske 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 Forsikring A/S' 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 Forsikring A/S' 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 72% af Tryg Forsikring A/S' investeringer, mens den frie portefølje udgør de resterende 28%.

Figuren nedenfor illustrerer obligationsporteføljen pr. rating for Tryg Forsikring A/S



### Risikomitigering – markedsrisiko

De væsentligste områder, hvor Tryg Forsikring A/S 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 Forsikring A/S samlede rentefølsomhed er minimeret. Match porteføljen udgør ca. 72% af de totale investeringsaktiver.

Valutarisiko mitigeres ved anvendelse af valutaswaps, hvor nettoeksponeringen over for de væsentligste valutaer minimum månedligt rebalanceres til nul. Valutafølsomheden svarende til Tryg Forsikring A/S' solvensniveau i forhold til ændringer i de nordiske valutaer mitigeres dels ved valuta swaps og dels ved at placere underordnede lån i de samme valutaer, som indgår i opgørelsen af solvenskapitalkravet i de relevante valutaer.

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 28% af Tryg Forsikring A/S' samlede risici. Udviklingen i den frie portefølje, herunder overholdelse af grænserne i investeringspolitikken, overvåges og rapporteres regelmæssigt.

### Stresstest og følsomhedsanalyse – markedsrisiko

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

Mio. DKK

2022

2021

	2022	2021
<b>Investeringsrisiko</b>		
<b>Rentemarkedet</b>		
<b>Effekt af 1% stigning i rentekurven</b>		
<b>NOK:</b>		
Påvirkning af rentebærende værdipapirer	-252	-183
Højere diskontering af erstatningshensættelser	173	178
Nettoeffekt af rentestigning	-79	-5
<b>SEK:</b>		
Påvirkning af rentebærende værdipapirer	-936	-152
Højere diskontering af erstatningshensættelser	1,164	192
Nettoeffekt af rentestigning	228	40
<b>DKK, EUR og andre valutaer:</b>		
Påvirkning af rentebærende værdipapirer	-723	-813
Højere diskontering af erstatningshensættelser	596	734
Nettoeffekt af rentestigning	-128	-78
<b>Aktiemarkedet</b>		
15 % fald i aktiemarkedet	-505	-516
Påvirkning af derivater og lign.	32	18
<b>Ejendomsmarkedet</b>		
15 % fald i ejendomsmarkedet	-694	-508
<b>Valutamarkedet</b>		
Aktier:		
15 % fald i eksponerede valutaer (ekskl. EUR) i forhold til DKK	-3,177	-1,237
Påvirkning af derivater	2,904	1,226
Nettopåvirkning ved valutakursfald	-273	-11
Teknisk resultat pr. år:		
Påvirkning ved 15% ændring i NOK og SEK i forhold til DKK	+/- 524	+/- 183

Scenarierne afspejler, hvor meget Tryg Forsikring A/S' 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 A/S er eksponeret for

### C.3 Kreditrisiko/modpartsrisiko

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

Tabellen 'Kreditrisiko' viser reassurandørernes rating.

<b>Kreditrisiko</b>				
	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
<b>Reassurandørernes rating</b>	DKK mio.	%	DKK mio.	%
AAA til A	1,548	90.3	1,207	86.8
Ikke rated	167	13.2	183	13.2
<b>Total</b>	<b>1,715</b>	<b>100.0</b>	<b>1,390</b>	<b>100.0</b>

Af tabellen fremgår det, at størstedelen af Tryg Forsikring A/S' 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 modparters 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 A/S 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 2022 var den beregnede kreditrisiko DKK 335m 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 Forsikring A/S' investeringsportefølje er placeret i AAA- eller AA-ratede obligationer, som enten kan sælges eller blive repoed inden for kort tid.

Obligationportefølje pr. rating	2022		2021	
	DKKm	%	DKKm	%
AAA	53,325	89.9	33,323	89.1
AA	2,502	4.2	764	2.0
A	725	1.2	1,036	2.8
BBB	1,016	1.7	736	2.0
BB	606	1.0	424	1.1
B eller lavere	1,098	1.9	1,121	3.0
<b>Total</b>	<b>59,273</b>	<b>100.0</b>	<b>37,403</b>	<b>100.0</b>

Ved overvågning af den overskydende likviditet som defineret i Tryg Forsikring A/S' 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 Forsikring A/S' 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 A/S på at sikre et passende kontrolmiljø. I praksis gøres dette ved hjælp af procedurer, kontroller og retningslinjer for alle aspekter af Tryg Forsikring A/S' forretning. Bestyrelsen definerer de overordnede rammer for håndtering af operationelle risici i Tryg Forsikring A/S' politik for operationelle risici og i it-sikkerhedspolitikken.

I Tryg Forsikring A/S er der udarbejdet en beredskabsplan, som aktiveres i tilfælde af, at Tryg Forsikring A/S 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 A/S 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 Forsikring A/S' interne it-sikkerhedsprocedurer og beredskabsplaner derudover de normale markedsstandarder. Dette gøres ved at sikre, at dokumenter er i overensstemmelse med ISO-standarderne.

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

## **C.6 Andre væsentlige risici**

### **Strategisk risiko**

Den strategiske risiko er risikoen for tab som følge af Tryg Forsikring A/S' valgte strategiske position. Den strategiske position dækker såvel forretningstransaktioner, it-strategi, valg af forretningspartnere som ændrede markedsforhold. Tryg Forsikring A/S' 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, at Tryg Forsikring A/S pålægges juridiske sanktioner og sanktioner fra myndigheder, lider et finansielt tab eller et omdømmetab som følge af manglende overholdelse af lovgivning, markedsstandarder eller interne regler. Compliance funktionen skal kontrollere, vurdere og rapportere, om Tryg Forsikring A/S' metoder og procedurer i forhold til at overholde lovgivningen er pålidelige og effektive. Compliance funktionen udfører årligt en risikovurdering og identificerer områder, der skal gennemgås i det kommende år. Compliance funktionen håndterer løbende identificerede compliance risici indtil de er mitigeret og overvåger og vurderer, om eventuelle nye risici bliver håndteret. Derudover arrangerer Compliance funktionen løbende træning i compliance-relaterede emner, f.eks. træning i God Skik og GDPR, som en del af den obligatoriske træning. I 2022 gennemførte og bestod 99% af medarbejderne træningen.

### **Emerging risk**

Emerging risk dækker både nye risici og kendte risici, som ændrer sig. Ansvar for håndtering af denne type risiko ligger hos bestyrelsen og direktionen og på det operationelle plan også 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 Forsikring A/S' reassurancedækning er i overensstemmelse med de nye betingelser.

Emerging risk er også en systematisk del af den implementerede risikostyringsproces i Tryg Forsikring A/S.

## **Klimarisiko**

Ekstreme vejrbegebenheder så som oversvømmelse, skybrud, storm, stigende vandstande og hedeølger udgør fysiske klimarelaterede risici, ikke kun for Tryg Forsikring A/S, men også for private kunder og erhvervs- og industrikunder. Forsikringsrisici – særligt underwriting-risici – hvor præmierne ikke er tilstrækkelige til at dække erstatningen og andre omkostninger i forbindelse med skaderne, håndteres via Tryg Forsikring A/S' forsikringspolitik, forretningsgange, retningslinjer og underwriting guidelines.

Antallet af vejrrelaterede skader er stigende i alle Tryg Forsikring A/S' forretningsområder. For at mitigere den negative finansielle påvirkning, arbejder Tryg Forsikring A/S løbende med initiativer for at styrke data, metoder og praksis for at kunne håndtere dette. Der er et stort fokus i forretningen på at håndtere og forebygge skader. Derudover håndteres underwriting-risici, der opstår som følge af miljø- eller klimarelaterede begivenheder ved geografiske begrænsninger.

For at forebygge skader rådgives kunderne i, hvordan de kan beskytte deres værdier fra miljø- og klimarelaterede skader. Tryg Forsikring A/S arbejder tæt med de lokale myndigheder for at forebygge skade på bygninger og værdier, f.eks. ved deling af data på områder, hvor risikoen for vejrrelaterede skader er størst.

I Norge har Tryg Forsikring A/S et partnerskab med UNI Research AS omkring sæsonbaserede vejrvarsler. I forhold til sidste års sæsonbaserede vejrvarsler og mængden af sne i bjergene bliver kunderne adviseret om, hvordan de skal forebygge skade som følge af oversvømmelse. Derudover er Tryg Forsikring A/S partner i Climate Futures, som er et norsk initiativ, der sigter mod at udvikle nye løsninger til at forudsige og håndtere klimarisici fra ti dage til ti år i fremtiden sammen med en række partnere inden for klima- og vejrfølsomme sektorer. Dette partnerskab giver Tryg Forsikring A/S en viden, der kan bidrage til og være værdiskabende i forhold til rådgivning og tiltag i relation til skadeforebyggelse.

### **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 til 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 A/S, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når Tryg Forsikring A/S 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 A/S, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Tryg Forsikring A/S' selskabsregnskab er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

## Balance 2022

Mio. DKK			
	Koncern- regnskab	Forskel	Solvens II
<b>Aktiver</b>			
<b>Immaterielle aktiver<sup>1</sup></b>	<b>32.716</b>	<b>-32.716</b>	<b>0</b>
<b>Driftsmidler</b>	<b>871</b>		<b>871</b>
<b>Investeringsjendomme</b>	<b>6</b>		<b>6</b>
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	<b>17.898</b>		<b>17.898</b>
Kapitalandele	92		92
Investeringsforeningsandele	36		36
Obligationer <sup>4,5</sup>	48.284	382	48.666
Afledte finansielle instrumenter <sup>5</sup>	1.042	-194	848
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<b>49.454</b>	<b>188</b>	<b>49.642</b>
<b>Investeringsaktiver, i alt</b>	<b>67.358</b>	<b>188</b>	<b>67.546</b>
<b>Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt<sup>2</sup></b>	<b>1.851</b>	<b>4</b>	<b>1.855</b>
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	1.614		1.614
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	498		498
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	479		479
Andre tilgodehavender	303		303
<b>Tilgodehavender, i alt</b>	<b>2.895</b>		<b>2.895</b>
<b>Andre aktiver, i alt</b>	<b>3.251</b>	<b>-179</b>	<b>3.072</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter, i alt<sup>4</sup></b>	<b>910</b>	<b>-192</b>	<b>718</b>
<b>Aktiver, i alt</b>	<b>109.852</b>	<b>-32.895</b>	<b>76.957</b>
<b>Passiver</b>			
<b>Egenkapital</b>	<b>42.655</b>	<b>-29.268</b>	<b>13.388</b>
<b>Ansvarlig lånekapital<sup>6</sup></b>	<b>3.688</b>	<b>1.434</b>	<b>5.122</b>
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt<sup>2</sup></b>	<b>47.815</b>	<b>-2.981</b>	<b>44.834</b>
Udskudte skatteforpligtelser <sup>3</sup>	3.587	-2.072	1.515
Pensioner og lignende forpligtelser og andre hensættelser	179		179
<b>Hensatte forpligtelser, i alt</b>	<b>3.766</b>	<b>-2.072</b>	<b>1.694</b>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring og genforsikring	1.003		1.003
Gæld til kreditinstitutter	717		717
Gæld vedrørende uafviklede fondshandler og repoer	3.616		3.616
Afledte finansielle instrumenter	2.059		2.059
Gæld til tilknyttede virksomheder	589		589
Anden gæld <sup>3</sup>	3.890		3.882
<b>Gæld, i alt</b>	<b>11.874</b>	<b>-8</b>	<b>11.866</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>52</b>		<b>52</b>
<b>Passiver, i alt</b>	<b>109.852</b>	<b>-32.895</b>	<b>76.957</b>

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 **Andre aktiver, Anden gæld, Afledte finansielle instrumenter** og **Obligationer**
6. **Norsk naturskadepool og ansvarlige lån præsenteret som egenkapital** er under Solvens II klassificeret som ansvarlig lånekapital. I årsrapporten er Norsk naturskadepool og nogle ansvarlige lån 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.

**Investeringsejendomme**

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

Investeringsejendomme 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 førstkomende 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.

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 eksplicite 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 (fratrukket 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 forsikringselskaber 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 restrukturen 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 A/S benytter ikke andre alternative værdiansættelsesmetoder end dem nævnt under D.1.

#### **D.5 Yderligere informationer**

Ingen yderligere information.

## E. Kapitalforvaltning

---

### E.1 Kapitalgrundlag

Tryg Forsikring A/S' kapital- og risikostyringspolitik foreskriver, at Tryg Forsikring A/S sigter efter en konservativ og stabil risikoprofil. Dette indebærer en stærk kapitalposition, der samtidig understøtter Tryg Forsikring A/S' strategiske mål for forrentning af kapitalgrundlaget og udbyttepolitik.

Tryg Forsikring A/S' 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 besluttet 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 Forsikring A/S' 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.

**Den begrænsede Tier 1 kapital** består af ansvarlige lån. Disse beskrives yderligere længere nede.

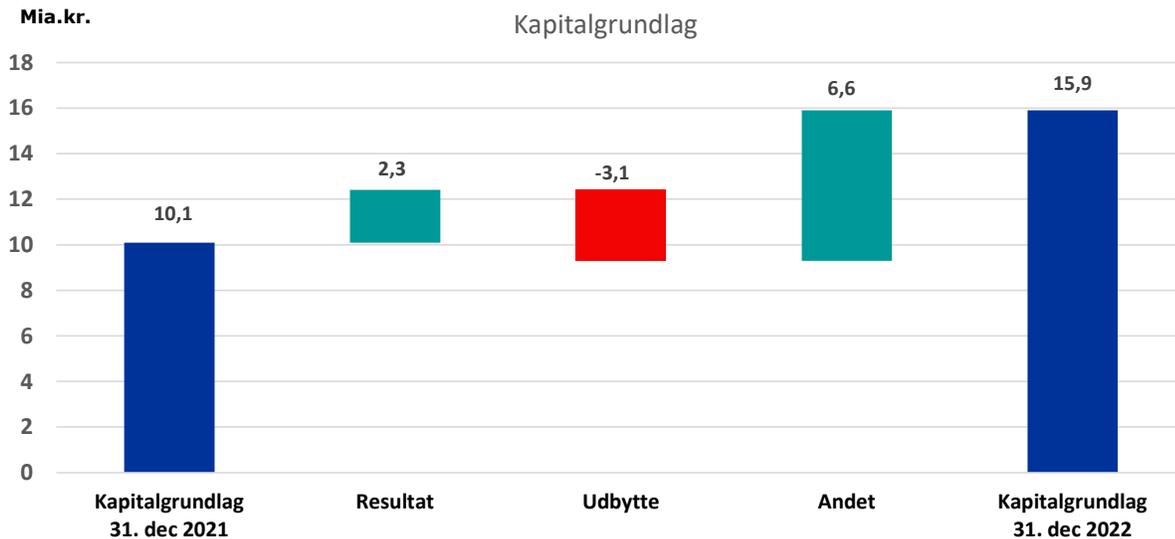
**Tier 2 kapitalen** består af ansvarlige lån, der beskrives yderligere længere nede, samt kapitalen holdt til den Norske Naturskadepool (NNP).

### Forskelle mellem Tryg Forsikring A/S' 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 2.570 mio.
- Den forventede fortjeneste på fremtidige præmier er ikke en del af egenkapitalen, men klassificeres som anerkendt kapitalgrundlag: DKK 2.981 mio. (før skat).
- Immaterielle aktiver fratrækkes kapitalgrundlaget, men inkluderes i egenkapitalen: DKK 32.717 mio. (før skat).
- Skatteelementer relateret til forskelle i værdiansættelse. Forventet overskud og immaterielle aktiver: DKK 1.893 mio.
- Ansvarlige lån er ikke en del af egenkapitalen (bortset fra et ansvarligt lån på SEK 700 mio. der er klassificeret som egenkapital), men regnes delvist med som anerkendt kapitalgrundlag gennem begrænset Tier 1 og Tier 2 kapital: DKK 3,695 mio. (eksklusiv NNP).

DKKm	Total Kapitalgrundlag	Tier 1 Ubegrænset	Tier 1 Begrænset	Tier 2
Aktiekapital	1.646	1.646		
Overskudskapital	37.006	37.006		
Afstemningsreserve	-27.834	-27.834		
Ansvarlig lånekapital	5.122		1.702	3.420
<b>I alt kapitalgrundlag</b>	<b>15.940</b>	<b>10.818</b>	<b>1.702</b>	<b>3.420</b>
<b>I alt kapitalgrundlag til dækning af SCR</b>	<b>15.940</b>	<b>10.818</b>	<b>1.702</b>	<b>3.420</b>
<b>I alt kapitalgrundlag til dækning af MCR</b>	<b>13.239</b>	<b>10.818</b>	<b>1.702</b>	<b>719</b>



Størstedelen af stigningen under Andet er nettoeffekten på kapitalgrundlaget som følge af Tryg Forsikring A/S' aktieudvidelse i forlængelse af RSA opkøbet og øget tilgængelighed af begrænset Tier 1 og Tier 2.

#### Supplerende information om Tryg Forsikring A/S' 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.

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

### Vilkår for Tryg Forsikring A/S' ansvarlige lån

Ultimo 2022 har Tryg Forsikring A/S seks ansvarlige lån, der opfylder Tier 1 eller Tier 2 kravene:

- Tier 1, fra marts 2013 (call 2023), NOK 800 mio. (indfriet i marts 2023)
- 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.

### Andet

I marts 2023 indfrie Tryg Forsikring A/S et Tier 1 lån på NOK 800 mio., som blev udstedt i marts 2013.

Ligeledes i marts 2023 udstedte Tryg Forsikring A/S to nye Tier 1 lån på SEK 900 mio. og NOK 600 mio., begge med 5 års løbetid. Samtidig tilbagekøbte Tryg Forsikring A/S SEK 414 mio. af Tier 1 lånet på SEK 700 mio. med første indfrielsesmulighed i oktober 2023.

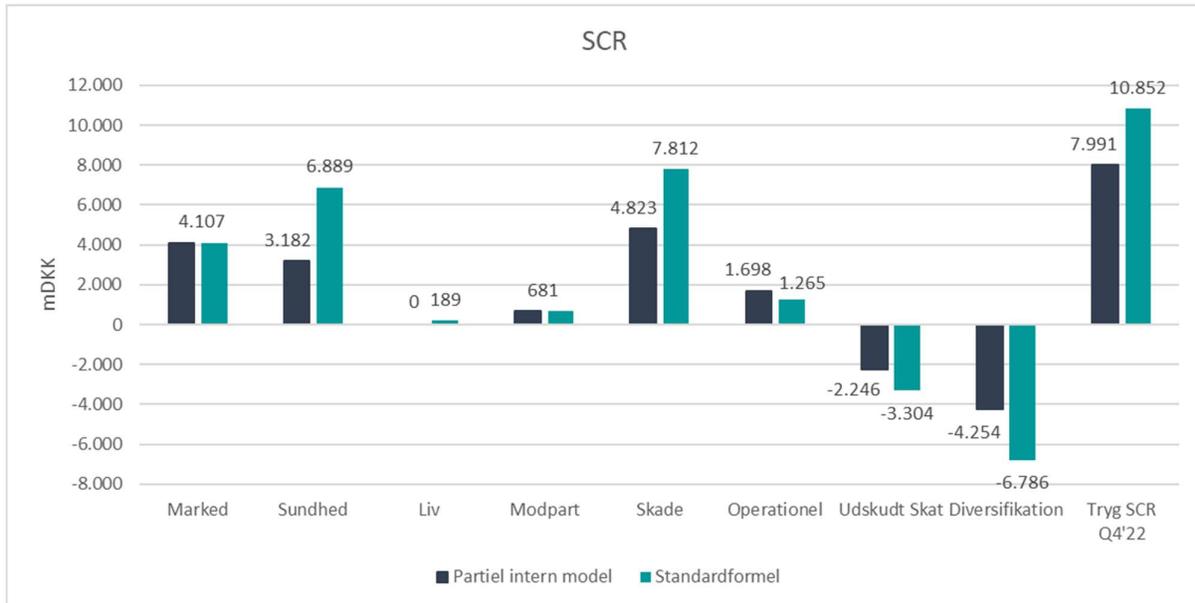
### E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Tryg Forsikring A/S' solvenskapitalkrav beregnes på grundlag af en partiel intern model, hvor forsikringsrisiciene modelleres med en intern model, mens andre risici beskrives med Solvens II standardformlen. Modellen regner Tryg Forsikring A/S' solvenskapitalkrav med et 99,5 % signifikansniveau på en etårig tidshorison, hvilket betyder at Tryg Forsikring A/S 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 inkluderer svensk forsikringsrisiko. Denne model blev implementeret i Q2 2020 solvenskapitalkravsberegningen.

Solvenskapitalkravet (SCR) var ultimo 2022 DKK 7.991 mio., og minimumskapitalkravet var DKK 3.595 mio. Figuren nedenfor viser det samlede SCR samt de marginale SCR for basiskapitalkravet (BSCR), splittet i undermoduler, samt 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 A/S anvender kun en intern model på forsikringsrisiciene..



### 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 A/S.

#### **E.4 Forskelle mellem standardformlen og den partielle interne model**

##### **Tryg Forsikring A/S' anvendelse af den partielle interne model**

Den partielle interne model bruges bredt i Tryg Forsikring A/S 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 Forsikring A/S' 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 Forsikring A/S' kapital allokeret 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 Forsikring A/S' 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.

Andre anvendelser af den interne model er:

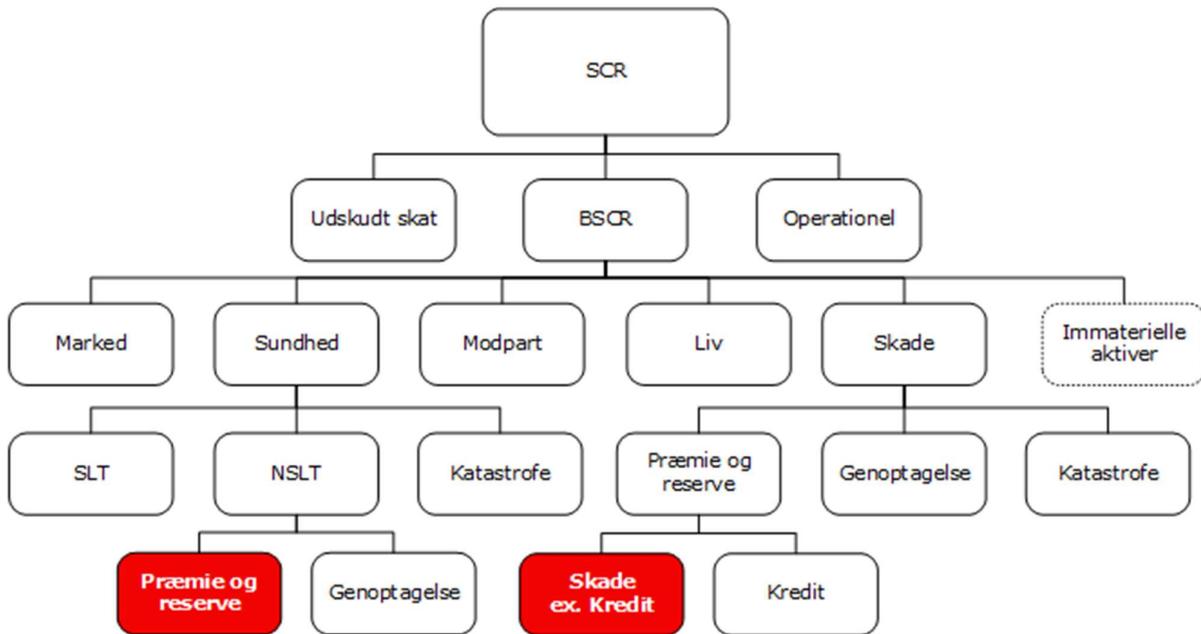
- Strategiske beslutninger om omstrukturering af porteføljen
- Underwriting support
- Definition af investeringsafdelingens risikoappetit
- Fusioner og opkøb
- Kapitalberegninger som input til investeringsbeslutninger

**Anvendte metoder i den interne model**

I Tryg Forsikring A/S' 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 A/S 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 Forsikring A/S' risikoprofil reflekteres bedst muligt. Processen er beskrevet detaljeret i dokumentationen for den interne model.

### **E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet**

Tryg Forsikring A/S 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 A/S.



## **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

Life	Home country	Total
<b>Premiums written</b>		
Gross	0	0
Reinsurers' share	0	0
Net	0	0
<b>Premiums earned</b>		
Gross	0	0
Reinsurers' share	0	0
Net	0	0
<b>Claims incurred</b>		
Gross	0	0
Reinsurers' share	0	0
Net	0	0
<b>Changes in other technical provisions</b>		
Gross	0	0
Reinsurers' share	0	0
Net	0	0
<b>Expenses incurred</b>	0	0
<b>Other expenses</b>		0
<b>Total expenses</b>		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
	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	
<b>Kr.</b>																	
<b>Premiums written</b>																	
Gross - Direct Business	632,790,405	3,368,107,745	953,890,870	2,043,202,665	5,748,241,922	479,636,009	7,919,239,608	1,364,590,751	653,329,900	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	
Reinsurers' share	0	15,178,615	8,534,447	74,187,856	144,406,297	53,398,559	714,743,046	112,355,312	521,089,346	0	2,039,918	-90,998,568	0	0	0	0	1,567,934,828
Net	632,790,405	3,352,929,130	947,356,423	1,968,014,809	5,603,835,625	426,237,450	7,204,496,562	1,252,235,439	132,239,562	0	1,003,970,216	966,179,105	0	0	0	0	23,481,284,528
<b>Premiums earned</b>																	
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	
Reinsurers' share	0	15,185,159	8,520,278	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	3,335,048,925	936,984,744	1,998,494,499	5,532,659,317	419,316,559	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
<b>Claims incurred</b>																	
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	241,683,987	0	180,497,499	671,321,650				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	
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 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
<b>Assets</b>		
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
<b>Total assets</b>	<b>51,633,393,970</b>	<b>58,660,751,010</b>

Kr.	Solvency II value	Statutory accounts value
<b>Liabilities</b>		
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	
Risk margin	403,260,080	
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	
Risk margin	517,418,249	
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	
Risk margin	161,583,129	
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
<b>Total liabilities</b>	<b>45,032,898,396</b>	<b>45,698,832,987</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>6,600,495,575</b>	<b>12,961,918,024</b>



## 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 insurance obligations	Health reinsurance	Total (Health similar to life insurance)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options and guarantees			
<b>Kr.</b>							
<b>TP calculated as a whole</b>	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
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM (Non-Replicable portfolio)</b>							
<b>Best Estimate</b>							
<b>Gross Best Estimate</b>	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
<b>Risk margin</b>	0	0	0			161,583,129	161,583,129
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>							
TP calculated as a whole	0	0	0		0	0	0
Best Estimate	0	0	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 insurance obligations	Health reinsurance	Total (Health similar to life insurance)
			Contracts without options and guarantees	Contracts with options and guarantees		
Kr.						
<b>Technical provisions - total</b>	0	0	0	3,499,295,001	0	3,499,295,001
<b>Technical provisions minus recoverables from reinsurance and SPV - total</b>	0	0	0	3,499,295,001	0	3,499,295,001
<b>Best Estimate of products with a surrender option</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Gross BE for Cash flow</b>						
<b>Cash out-flows</b>						
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
<b>Cash in-flows</b>						
Future premiums	0	0	0	0	0	0
Other cash in-flows	0	0	0	0	0	0
<b>Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations</b>	0.0000%		0.0000%	0.0000%	0.0000%	
<b>Surrender value</b>	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	
<b>TP calculated as a whole</b>	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
<b>Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM (Non-Replicable portfolio)</b>													
<b>Best Estimate</b>													
<b>Premium provisions</b>													
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
<b>Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default</b>	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
<b>Net Best Estimate of Premium Provisions</b>	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												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	
<b>Claim provisions</b>													
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
<b>Net Best Estimate of Claims Provisions</b>	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
<b>Total Best estimate - gross</b>	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
<b>Total Best estimate - net</b>	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
<b>Risk margin</b>	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
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>													
<b>TP calculated as a whole</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Best Estimate</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Risk margin</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Technical provisions - total</b>													
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 insurance claims, Tryg Forsikring A/S

### Appendix I: Quantitative reporting templates | Non-life Technical Provisions | S.19.01

Gross Claims Paid (non-cumulative)		Development year											In current year	Sum of years (cumulative)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
Year		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Prior	R0100											88.199	88.199	88.199
N-9	R0160	5.720.060	2.978.450	887.690	379.311	226.582	153.562	117.280	90.517	55.576	44.713		44.713	10.653.742
N-8	R0170	6.039.433	3.698.899	873.091	367.769	293.787	75.440	203.641	82.564	47.713			47.713	11.682.337
N-7	R0180	5.863.712	3.017.711	765.642	360.948	270.321	191.922	133.546	89.059				89.059	10.692.861
N-6	R0190	6.212.621	3.865.612	1.175.109	596.071	247.239	201.555	99.021					99.021	12.397.226
N-5	R0200	5.888.619	2.802.862	791.619	403.775	227.389	173.618						173.618	10.287.882
N-4	R0210	5.623.628	2.735.469	1.109.400	401.342	287.650							287.650	10.157.488
N-3	R0220	6.069.150	3.307.473	1.159.220	435.326								435.326	10.971.168
N-2	R0230	7.080.229	3.243.465	1.028.489									1.028.489	11.352.182
N-1	R0240	7.061.129	3.090.329										3.090.329	10.151.458
N	R0250	7.080.747											7.080.747	7.080.747
<b>Total</b>													<b>12.464.862</b>	<b>105.515.289</b>

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions		Development year											Year end (discounted data)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Year		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0170
Prior	R0100												1.402.333
N-9	R0160	5.877.178	-2.299.124	-963.922	-720.151	-508.251	-341.530	-217.253	-136.886	-125.747	-62.352	-274.994	503.058
N-8	R0170	6.919.182	-3.255.266	-1.289.384	-545.840	-462.293	-241.479	-320.330	-277.374	-59.906			463.916
N-7	R0180	5.729.638	-2.551.604	-877.884	-672.632	-393.471	-259.528	-370.384	-136.852				465.243
N-6	R0190	6.972.780	-3.586.317	-1.367.551	-781.169	-283.381	-227.642	-136.941					592.051
N-5	R0200	5.543.439	-3.018.069	-986.462	-332.117	-322.397	-213.846						667.370
N-4	R0210	5.445.603	-2.689.826	-1.017.429	-660.539	-304.362							775.167
N-3	R0220	5.743.008	-2.697.825	-1.402.548	-513.924								1.119.187
N-2	R0230	6.678.944	-3.436.489	-1.124.571									2.157.312
N-1	R0240	6.932.999	-3.177.172										3.783.773
N	R0250	7.226.922											7.224.132
<b>Total</b>													<b>19.153.539</b>



## 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
<b>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</b>					
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				
<b>Deductions</b>	<b>Total</b>	<b>Tier 1 — unrestricted</b>	<b>Tier 1 — restricted</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>
Deductions for participations in financial and credit institutions	0	0	0	0	0
<b>Total basic own funds after deductions</b>	<b>Total</b>	<b>Tier 1 — unrestricted</b>	<b>Tier 1 — restricted</b>	<b>Tier 2</b>	<b>Tier 3</b>
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
<b>Total ancillary own funds</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total available own funds to meet the SCR</b>	<b>11,271,273,857</b>	<b>5,900,015,816</b>	<b>1,830,920,000</b>	<b>3,540,338,042</b>	<b>0</b>
<b>Total available own funds to meet the MCR</b>	<b>11,271,273,857</b>	<b>5,900,015,816</b>	<b>1,830,920,000</b>	<b>3,540,338,042</b>	
<b>Total eligible own funds to meet the SCR</b>	<b>10,070,319,918</b>	<b>5,900,015,816</b>	<b>1,475,003,954</b>	<b>2,695,300,148</b>	<b>0</b>
<b>Total eligible own funds to meet the MCR</b>	<b>7,860,173,796</b>	<b>5,900,015,816</b>	<b>1,475,003,954</b>	<b>485,154,027</b>	
<b>Solvency Capital Requirement</b>	<b>5,390,600,297</b>				
<b>Minimum capital requirement</b>	<b>2,425,770,133</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	<b>186,813%</b>				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	<b>324,028%</b>				
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>Total</b>				
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				
<b>Reconciliation reserve</b>	<b>-5,324,548,587</b>				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	0				
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	1,408,000,000				
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	<b>1,408,000,000</b>				



## 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

	Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
<b>Solvency Capital Requirement calculated using standard formula</b>			
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	
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	<b>8,074,122,026</b>	<b>8,074,122,026</b>	
<b>Calculation of Solvency Capital Requirement</b>			
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		
<b>Solvency capital requirement, excluding capital add-on</b>	<b>6,608</b>		
Capital add-ons already set	0		
<b>Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method</b>	<b>6,608</b>		
<b>Other information on SCR</b>			
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		
<b>Information on other entities</b>			
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		
<b>Overall SCR</b>			
SCR for undertakings included via D and A	0		
<b>Solvency Capital Requirement</b>	<b>6,608</b>		



## 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
<b>Calculation of Solvency Capital Requirement</b>					
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			
<b>Solvency capital requirement, excluding capital add-on</b>		<b>5,390,600,297</b>			
Capital add-ons already set		0			
<b>Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method</b>		<b>5,390,600,297</b>			
<b>Other information on SCR</b>					
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			
<b>Information on other entities</b>					
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			
<b>Overall SCR</b>					
SCR for undertakings included via D and A		0			
<b>Solvency Capital Requirement</b>		<b>4,855</b>			



## **Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II**

### **Rapport om solvens og finansiel situation (SFCR) 2022**

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 2022 efter EU-lovgivning om Solvens II og dansk bekendtgørelse udstedt af Finanstilsynet.

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II (Alka Liv II) tegner gruppelivsforsikringer samt forsikringer ved "Visse kritiske sygdomme" i Danmark. Alka Liv II er ejet 100 % af Tryg Forsikring A/S. Gruppelivsforsikringerne tegnes med 1-årig risikoperiode.

### Begivenheder efter 31. december 2022

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.

### 2022 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 2022 udgør et overskud på 65 t.kr. efter skat, hvilket svarer til en årlig egenkapitalforrentning på 0,1 % efter skat. Resultatet er som forventet, og selskabet har kun i begrænset omfang været påvirket af den stigende volatilitet på de finansielle markeder i året.

### 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 438 ved udgangen af 2022 (374 ultimo 2021). Solvensprocenten er beregnet som kapitalgrundlaget divideret med solvenskapitalkravet. Kapitalgrundlaget i Alka Liv II består udelukkende af ubegrænset Tier 1. Ultimo 2022 udgjorde kapitalgrundlaget 120,5 mio. kr. (120 mio. kr. ultimo 2021). Beregningen af Alka Liv II's solvenskapitalkrav (SCR) er baseret på standardmodellen. Ved udgangen af 2022 udgør Alka Liv II's solvenskapitalkrav 14 mio. kr. (32 mio. kr. ultimo 2021) og minimumskapitalkravet er 28 mio. kr. Ved beregning af solvensprocenten anvendes det højeste af solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet og dermed de 28 mio. kr.

### 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.

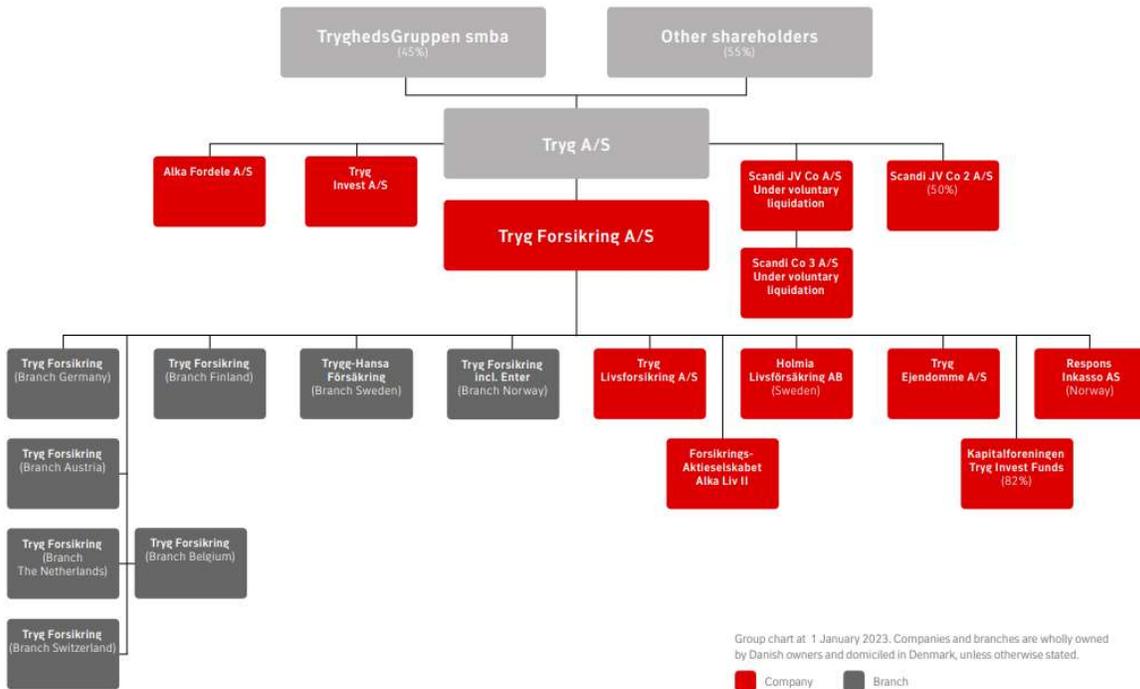
## A. Virksomhed og resultater

### 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

Strandgade 29

1401 København K

Telefon: +45 33 55 82 82

#### Revisor

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

### **Forretningsområder**

Alka Liv II har ét primært forretningsområde, Gruppeliv. **Gruppeliv** omfatter salg af kollektive forsikringsaftaler med et-årig risiko 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. Sekundært tegnes forsikringer 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 2022 udgør et overskud på 65 t.kr. efter skat, hvilket svarer til en årlig egenkapitalforrentning på 0,1 % efter skat. Resultatet er som forventet, og selskabet har kun i begrænset omfang været påvirket af den stigende volatilitet på de finansielle markeder i året.

Bruttopræmieindtægten udgør 334,6 mio. kr. i 2022. Det svarer til et fald på 0,8 % i forhold til 2021, hvor bruttopræmieindtægten udgjorde 337,2 mio. kr. Det skyldes primært et lille fald i antal forsikrede.

I 2022 har Alka Liv II udbetalt 317,1 mio. kr. i forsikringsydelse til de forsikrede. Det er en stigning i udbetalingerne på 134,6 mio. kr. i forhold til 2021. Af de samlede udbetalte forsikringsydelse er der i regnskabsåret udbetalt 198,2 mio. kr. i a conto bonus til forsikringstagerne.

Omkostningerne er på 11,2 mio. kr. i 2022, hvilket er 0,6 mio. kr. højere end i 2021.

### **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 resultat			
(1.000 kr.)	Årsrapport 2022	Forskel	Solvens
Bruttopræmier	334.553		334.553
Afgivne forsikringspræmier	-525		-525
<b>Præmier f.e.r., i alt</b>	<b>334.028</b>		<b>334.028</b>
Investeringsafkast, i alt	-24.993	24.993	-
Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-317.054	194.182	-122.872
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	19.286	-198.118	-178.832
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-11.183	-965	-12.148
Overført investeringsafkast	582	-582	
<b>FORSIKRINGS-TEKNISK RESULTAT</b>	<b>666</b>	<b>19.510</b>	<b>20.176</b>
Investment and other not in Solvency reporting	0	-19.510	-19.510
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>65</b>		<b>65</b>
<b>Nøgletal</b>			
Omkostningsprocent af hensættelser	2,2		
Omkostning pr. forsikret	247		
Egenkapitalens forrentning efter skat	0,1		

**For en mere detaljeret beskrivelse af Forsikrings-Aktieselskabets Alka Liv II's resultat for 2022 henvises til årsrapporten for 2022.**

### A.3 Investeringsresultater

#### Investeringsafkast

Investeringsresultatet for Alka Liv II viser et underskud på 25,0 mio. kr. i 2022. Resultatet er 21,6 mio. kr. lavere end resultatet for 2021 og kan henføres til kursfald som følge af fortsat stigende renter.

Alka Liv II har ultimo 2022 placeret godt en tredjedel af investeringsaktiverne i danske obligationer med udløb inden for de kommende 3 år, mens den resterende del er placeret i Kapitalforeningen Tryg Invest Funds, Afdeling Low Risk – en veldiversificeret portefølje med flere aktivklasser og lav risiko. Disse investeringsforeningsandele er anskaffet ved opstart af en ny bonusperiode i 2022 og implementeringen af en ny investeringsstrategi for at sikre en bedre forrentning af midler tilhørende forsikringstagerne. Omlægningen er sket for kundernes risiko og påvirker derfor ikke selskabets økonomiske stilling. Forrentning af kundernes midler er metodeanmeldt til Finanstilsynet som en ny teknisk bonusrente. Markedsværdien af Alka Liv II's investeringsportefølje er DKK 639 mio. kr. ved udgangen af 2022.

### 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 og den ansvarshavende aktuar. 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 II's 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 2022.

#### 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, der også er udpeget som nøgleperson for aktuarfunktionen. Lederen af intern revision er ansat af bestyrelsen i Tryg A/S og 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 % i 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 II's moderselskab, Tryg Forsikring A/S. Nøglepersonerne i disse funktioner er således de samme personer, der også er nøglepersoner for tilsvarende nøglefunktioner i Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S.

### **Væsentlige ændringer i governance-systemet i løbet af rapporteringsperioden**

Frederik Sjørsløv Søgaard fratrådte sin stilling som administrerende direktør den 14. januar 2022. Lars Jørgen Christensen trådte ud af bestyrelsen den 14. januar 2022 og tiltrådte herefter stillingen som administrerende direktør den 14. januar 2022. Alexandra Bastkær Winther tiltrådte som bestyrelsesmedlem den 14. januar 2022.

## **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 II's bestyrelse honoreres ikke for dette hverv.

### **1.c.3. Direktionens aflønning**

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

Transaktioner mellem Alka Liv II 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 II's samlede bestyrelse på kollektiv basis skal have viden og erfaring på følgende områder:

- Forsikringslovning
- Kapitalkrav
- Strategisk udvikling
- Regnskabsmæssig indsigt
- Kapitalforvaltning
- Viden om reinsuranceprogrammer
- Ledelseserfaring fra anden relevant finansiell virksomhed
- Distribution af forsikringer specielt med fokus på FH-forbundsmedlemmer
- Service specielt med fokus på FH-forbundsmedlemmer
- Brand og image specielt med fokus på FH-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 Alka 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 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 og 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 Alka Liv II skal til enhver tid sikre, at risikostyringspolitikken overholdes.

Risikostyringspolitikken bidrager til styringen af risikoaktiviteter bl.a. underwriting, reinsurance, 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, instrukser 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. I figuren nedenfor ses de for Alka Liv II relevante koncernpolitikker.

Politik	Ansvarlig	Emner omfattet	
 <b>Risikostyringspolitik</b>	Koncernrisikostyring	<ul style="list-style-type: none"> <li>Risikostyring</li> <li>Interne kontroller</li> <li>Kapitalstruktur</li> <li>Udbytte</li> <li>Værdiansættelse</li> <li>Udskudt skat</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Indberetning af oplysninger til Finanstilsynet</li> <li>Rapport om solvens og finansiel situation (SCFR)</li> <li>Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)</li> </ul>
 → <b>Forsikringsrisiko</b>	Koncernrisikostyring	<ul style="list-style-type: none"> <li>Indtegning af risici</li> <li>Hensættelser</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Reassurance</li> <li>Nye produkter</li> </ul>
 → <b>Operational risiko</b>	Koncernrisikostyring	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fysisk sikkerhed</li> <li>Svindel</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hvidvask</li> <li>Beredskab</li> </ul>
 → <b>IT sikkerhed</b>	CISO	<ul style="list-style-type: none"> <li>ISO 27001</li> <li>ISO 27002</li> </ul>	
 → <b>Compliance</b>	Compliance	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lovgivning</li> <li>Branchestandarder</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Interne regler</li> </ul>
 → <b>Outsourcing</b>	Koncernjura	<ul style="list-style-type: none"> <li>Krav til væsentlige leverandører og overvågning af disse</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktiv håndtering af risici</li> </ul>
 → <b>Investering</b>	Investering	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktiv-passivstyring</li> <li>Likviditet</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Koncentration</li> </ul>
 → <b>Værdiansættelse</b>	External Reporting	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktiver &amp; passiver</li> <li>Markedsværdi</li> </ul>	

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 II's bestyrelse relevante områder af Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S' risikostyringspolitik samt underliggende risikopolitikker, og selskabet har derudover et separat bilag på investeringsområdet.

### Organisering

Det overordnede ansvar for risikostyring i Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S er organisatorisk forankret hos Chief Risk Officer (CRO) i Koncernrisikostyring, mens forretningsområderne selv har ansvaret for at implementere tilstrækkelig risikostyring i eget område.

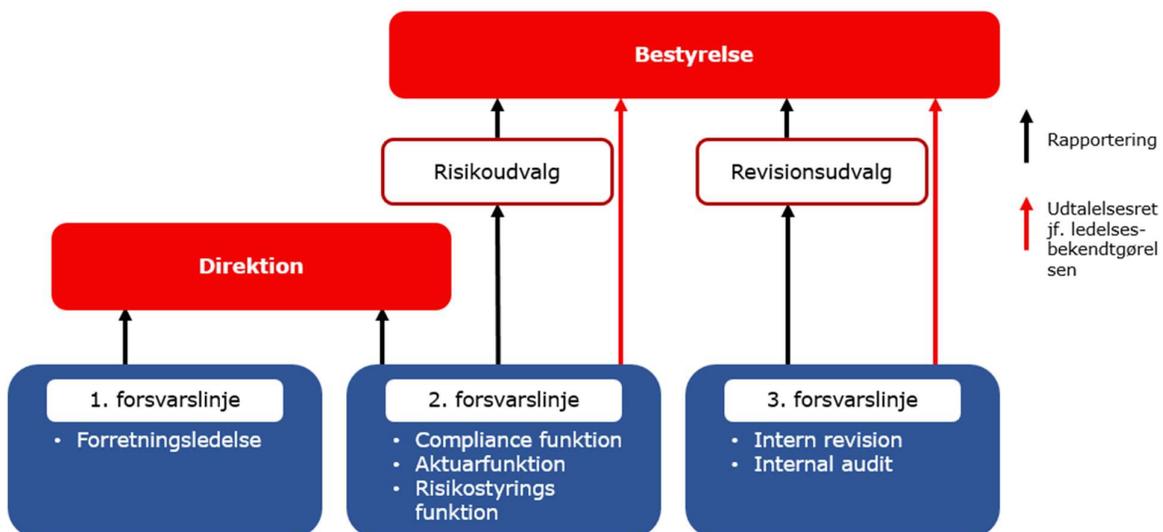
I Alka Liv II anvendes en styringsmodel med tre forsvarslinjer.

**Den første linje** udgøres af direktionen i Alka Liv II. Direktionen har ansvaret for at være compliant med både interne og eksterne krav og for 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. Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S' risikostyringsfunktion er også ansvarlig for at vurdere solvenskapitalkravet.

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

**De tre forsvarslinjer**



### **Nøglefunktioner**

Alka Liv II's 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 II's 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 II's bestyrelse.

Det er bestyrelsens ansvar at have overblikket over de risici, som er associeret med Alka Liv II's 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 II's 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 Tryg Forsikring A/S, og tiltrædes af bestyrelsen i alle Tryg Forsikring A/S' 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 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.

Alka Liv II's 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. Manglende opfølgning på kontroller rapporteres til den relevante funktion i anden forsvarslinje.

### **Beskrivelse af implementeringen af compliancefunktionen**

Alka Liv II's 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 II's 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 Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S' whistleblowerlinje og er ansvarlig for at rapportere anmeldelser til Tryg A/S' 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 II's 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 Tryg A/S' Intern Audit funktion**

Tryg A/S har oprettet en Intern Audit funktion, som ledes af chefen for Intern Revision. Intern Audit funktion vælges af bestyrelsen.

Bestyrelsen har godkendt en politik og funktionsbeskrivelse for Intern Audit funktionen. Funktionsbeskrivelsen og politikken fastlægger Intern Audit funktionens 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 funktionen 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 A/S, herunder de områder, der revideres, har bestyrelsen nedsat en række restriktioner for medarbejderne i Intern Audit funktionen, inklusive forbud mod lån osv. fra Tryg A/S, bonusordninger, insiderregler og fortrolighedspligt.

Hvert år udarbejder Intern Audit funktionen 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 Audit funktionens arbejde rapporteres til Tryg Forsikring A/S' revisionsudvalg hvert kvartal og mindst en gang om året til bestyrelsen.

## **Hvordan Tryg A/S' Intern Audit funktion opretholder uafhængighed og objektivitet i forhold til de aktiviteter, der revideres**

Intern Audit funktionen er organiseret uafhængigt af resten af Tryg A/S' organisation og rapporterer direkte til revisionsudvalget. Chefen for Intern Audit funktionen er ansat af bestyrelsen. Chefen for Intern Audit funktionen 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 II's 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 II's 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 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, 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 II's 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 Tryg Forsikring A/S' 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 2022 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 A/S ned til 10 mio. kr.

Alka Liv II har indgået en aftale om overskudsdeling med medlemmerne. Den del af overskuddet, der tilgås 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 2025. 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 -0,9 mio. kr.

Rentefald på 1 % påvirker selskabets egenkapital med 0,9 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 reinsuranceafdækning via Tryg Forsikring A/S 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.

### **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.

### **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 forsikringselskaber 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 forsikringselskaber 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 2022**

(1.000 kr.)

	Årsrapport 2022	Forskel	Solvens
<b>AKTIVER</b>			
Investeringsforeningsandele	402.353		402.353
Obligationer	236.286	539	236.825
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<b>638.639</b>	<b>539</b>	<b>639.178</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVER, I ALT</b>	<b>638.639</b>	<b>539</b>	<b>639.178</b>
Likvide beholdninger	18.057		18.057
<b>ANDRE AKTIVER, I ALT</b>	<b>18.057</b>	<b>0</b>	<b>18.057</b>
Tilgodehavende renter	539	-539	0
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT</b>	<b>539</b>	<b>-539</b>	<b>0</b>
<b>AKTIVER, I ALT</b>	<b>657.235</b>	<b>0</b>	<b>657.235</b>
<b>PASSIVER</b>			
Aktiekapital	15.000	0	15.000
Overført overskud eller underskud	105.485		105.485
Foreslået udbytte	0		0
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>	<b>120.485</b>	<b>0</b>	<b>120.485</b>
Livsforsikringshensættelser	503.141	0	503.141
<b>HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS - OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT</b>	<b>503.141</b>	<b>0</b>	<b>503.141</b>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	491		491
Gæld til tilknyttede virksomheder	33.006		33.006
Aktuelle skatteforpligtelser	19		19
Anden gæld	93		93
<b>GÆLD, I ALT</b>	<b>33.609</b>	<b>0</b>	<b>33.609</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>	<b>657.235</b>	<b>0</b>	<b>657.235</b>

## **D.1 Aktiver**

### **Investeringsaktiver**

#### **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, korrigeret 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.

#### **Investeringsforeningsandele**

Unoterede investeringsforeningsandele måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien er opgjort med udgangspunkt i modtagne opgørelser fra investeringsforvalteren Tryg Invest, som indregner investeringsaktiverne i de underliggende investeringer til dagsværdi.

#### **Andre aktiver**

Under andre aktiver indgår aktuelle skatteaktiver. Aktuelle skatteaktiver udgør tilgodehavende vedrørende årets skat reguleret for acontobetalingen 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 bonushensættelser, skadehensættelser, hensættelse til skadebehandlingsomkostninger, risikomargin og præmiehensættelser. Bonus beregnes som årets præmier fratrukket ydelser, omkostninger og ændring i livsforsikringshensættelser. Bonushensættelserne tilskrives en forrentning beregnet på baggrund af afkastet i Kapitalforeningen Tryg Invest Funds, Afdeling Low Risk. Skadehensættelserne opgøres efter en Chain Ladder-model i henhold til det tekniske grundlag, og risikomarginen, der afspejler, hvad en uafhængig erhverver af forsikringsbestanden vil forlange for at

overtage risikoen på bestanden, opgøres efter Cost-of-Capital-metoden - dvs. den er beregnet som 6% af den tilbagediskonterede værdi af de fremtidige SCR-krav. Skadehensættelser, hensættelse til skadebehandlingsomkostninger og risikomargin diskonteres med EIOPA-rentekurven.

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.

### **D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder**

Alka Liv II 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 438 ved udgangen af 2022 (374 ultimo 2021). Solvensprocenten er beregnet som kapitalgrundlaget divideret med solvenskapitalkravet. Kapitalgrundlaget i Alka Liv II består udelukkende af URTier 1. Ultimo 2022 udgør kapitalgrundlaget 120 mio. kr. (120 mio. kr. ultimo 2021). Beregningen af Alka Liv II's solvenskapitalkrav (SCR) er baseret på standardmodellen. Ved udgangen af 2022 udgør solvenskapitalkravet 28 mio. kr. svarende til minimumskapitalkravet (32 mio. kr. ultimo 2021).

Kapitalplanen, der årligt beslutes 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 2022 udgør kapitalgrundlaget 120 mio. kr. (120 mio. kr. ultimo 2021).

Se appendiks E.

### Forskelle mellem egenkapital og kapitalgrundlag

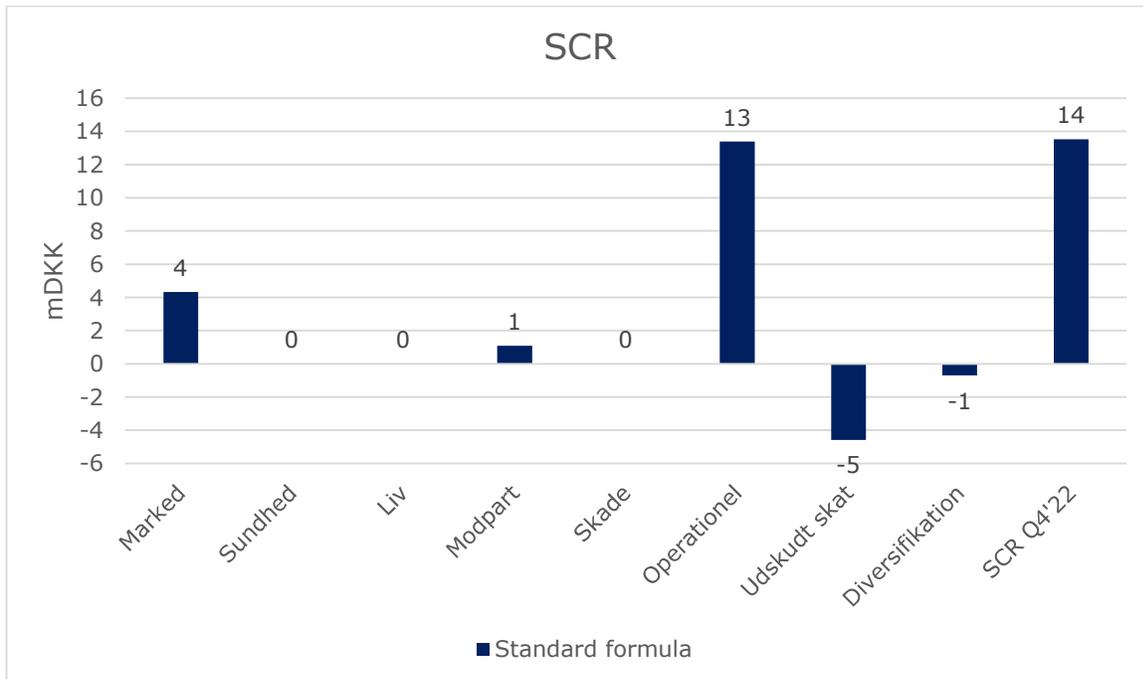
Der er ingen forskel mellem kapitalgrundlaget og egenkapitalen.

### E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet beregnes med Solvens II standardformlen.

Solvenskapitalkravet (SCR) er ultimo 2022 14 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.

### 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

Assets		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		0
Intangible assets	R0030	0	0
Deferred tax assets	R0040	0	0
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0	0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	R0070	639.177.327	638.638.440
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Participations	R0090	402.352.569	402.352.569
Equities	R0100	0	0
Equities - listed	R0110	0	0
Equities - unlisted	R0120	0	0
Bonds	R0130	236.824.758	236.285.871
Government Bonds	R0140	0	0
Corporate Bonds	R0150	236.824.758	236.285.871
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Investment funds	R0180	0	0
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked funds	R0220	0	0
Loans & mortgages	R0230	0	0
Loans on policies	R0240	0	0
Loans & mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans & mortgages	R0260	0	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	0	0
Non-life and health similar to non-life	R0280	0	0
Non-life excluding health	R0290	0	0
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excluding health and indexlinked	R0310	0	0
Health similar to life	R0320	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance & intermediaries receivables	R0360	0	0
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	0	0
Own shares	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	18.057.116	18.057.116
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0	538.887
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>657.234.443</b>	<b>657.234.443</b>



Liabilities		Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions – non-life	R0510	0	0
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	0	0
TP calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	0	
Risk margin	R0550	0	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0	0
TP calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	0	
Risk margin	R0590	0	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unlinked)	R0600	503.142.392	503.142.392
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	0
TP calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	0	
Risk margin	R0640	0	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unlinked)	R0650	503.142.392	503.142.392
TP calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	503.123.531	
Risk margin	R0680	18.861	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0	0
TP calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	0	0
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	490.437	490.437
Reinsurance payables	R0830	2.377.965	2.377.965
Payables (trade, not insurance)	R0840	30.733.466	30.733.466
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	3.335	3.335
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>536.747.595</b>	<b>536.747.595</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>		<b>Solvency II value</b>	<b>Statutory accounts value</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>120.486.847</b>	<b>120.486.847</b>





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

Life		Home country	Total
		C0220	C0280
<b>Premiums written</b>			
Gross	R1410	334.552.662	334.552.662
Reinsurers' share	R1420	524.919	524.919
Net	R1500	334.027.743	334.027.743
<b>Premiums earned</b>			
Gross	R1510	334.552.658	334.552.658
Reinsurers' share	R1520	524.919	524.919
Net	R1600	334.027.740	334.027.740
<b>Claims incurred</b>			
Gross	R1610	122.871.083	122.871.083
Reinsurers' share	R1620	-544	-544
Net	R1700	122.871.627	122.871.627
<b>Changes in other technical provisions</b>			
Gross	R1710	178.831.927	178.831.927
Reinsurers' share	R1720	0	0
Net	R1800	178.831.927	178.831.927
<b>Expenses incurred</b>			
Other expenses	R2500		0
<b>Total expenses</b>	R2600		12.147.770



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

		Insurance with profit participation		Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance			Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Life reinsurance				Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)		
		C0020	C0030	Contracts without options and guarantees	Contracts with options and guarantees	C0060	Contracts without options and guarantees	Contracts with options and guarantees		C0090	C0100	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance		Other life insurance	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations
												C0110	C0120		C0130	C0140
TP calculated as a whole	R0010	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	R0020	0	0			0			0	0	0	0	0	0	0	
<b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM (Non-Replicable portfolio)</b>																
<b>Best Estimate</b>																
Gross Best Estimate	R0030	503.123.531		0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	503.123.531	
Total recoverables from reinsurance and SPV before the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0040	0		0	0		0	0	0	0					0	
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0050	0		0	0		0	0	0	0					0	
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0060	0		0	0		0	0	0	0					0	
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0070	0		0	0		0	0	0	0					0	
Total Recoverables from reinsurance and SPV after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	0		0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Best estimate minus recoverables from reinsurance and SPV - total	R0090	503.123.531		0	0		0	0	0	0					503.123.531	
Risk margin	R0100	18.861	0			0			0	0		0	0	0	18.861	
<b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>																
TP calculated as a whole	R0110	0	0			0			0	0					0	
Best Estimate	R0120	0		0	0		0	0	0	0					0	
Risk margin	R0130	0	0			0			0	0					0	
Technical provisions - total	R0200	503.142.392	0			0			0	0					503.142.392	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance and SPV - total	R0210	503.142.392	0			0			0	0	0	0	0	0	503.142.392	
Best Estimate of products with a surrender option	R0220	0	0			0			0	0					0	
<b>Gross BE for Cash flow</b>																
<b>Cash out-flows</b>																
Future guaranteed and discretionary benefits	R0230		0			0			0						0	
Future guaranteed benefits	R0240	506.571.012							0						506.571.012	
Future discretionary benefits	R0250	0							0						0	
Future expenses and other cash out-flows	R0260	970.894	0			0			0	0					970.894	
<b>Cash in-flows</b>																
Future premiums	R0270	0	0			0			0	0					0	
Other cash in-flows	R0280	290.193	0			0			0	0					290.193	
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0290	0,0000%	0,0000%			0,0000%			0,0000%	0,0000%						
<b>Surrender value</b>																
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0300	0	0			0			0	0					0	
Technical provisions without transitional on interest rate	R0310	0	0			0			0	0					0	
Best estimate subject to volatility adjustment	R0320	0	0			0			0	0					0	
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	R0330	0	0			0			0	0					0	
Best estimate subject to matching adjustment	R0340	0	0			0			0	0					0	
Technical provisions without matching adjustment and without all the others	R0350	0	0			0			0	0					0	
	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	105.486.847	105.486.847			
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
<b>Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag</b>	R0290	120.486.847	120.486.847	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
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning	R0330	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
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
Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0				0
Samlet supplerende kapitalgrundlag	R0400	0				0
<b>Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet</b>	R0500	120.486.847	120.486.847	0	0	0
<b>Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet</b>	R0510	120.486.847	120.486.847	0	0	
<b>Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet</b>	R0540	120.486.847	120.486.847	0	0	0
<b>Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet</b>	R0550	120.486.847	120.486.847	0	0	
<b>Solvenskapitalkrav</b>	R0580	13.539.417				
<b>Minimumskapitalkrav</b>	R0600	27.565.000				
<b>Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav</b>	R0620	889,897%				
<b>Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav</b>	R0640	437,101%				
<b>Afstemningsreserve</b>		I alt				
		C0060				
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	120.486.847				
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0				
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0				
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	120.486.847				
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0				
<b>Afstemningsreserve</b>	R0760	0				
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Livsforsikring	R0770	0				
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Skadesforsikring	R0780	0				
<b>Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier</b>	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	4.331.712	4.331.712	0
Modpartsrisici	R0020	1.079.317	1.079.317	0
Livsforsikringsrisici	R0030	0	53.341.112	0
Sygeforsikringsrisici	R0040	0	0	0
Skadesforsikringsrisici	R0050	0	0	0
Diversifikation	R0060	-692.311	-3.871.765	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0	
<b>Primært solvenskapitalkrav</b>	<b>R0100</b>	<b>4.718.719</b>	<b>54.880.376</b>	

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operationelle risici	R0130	13.382.106
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	-50.161.658
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	-4.561.408
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF (overgangsforanstaltninger)	R0160	0
<b>Standard solvensbehov, eksklusiv kapitaltillæg</b>	<b>R0200</b>	<b>13.539.417</b>
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0220</b>	<b>13.539.417</b>
<b>Andre oplysninger om solvenskapitalkravet</b>		
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	169.684.653



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			-4.561.408
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			0
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660			-4.561.408
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
Arbejdsskadeforsikring	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 ejendomsgenforsikring	R0170	0	0



Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0040	
MCR resultat, liv	R0200	18.768.436	
		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	507.255.021	
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	18.768.436	
Solvenskapitalkrav	R0310	13.539.417	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	6.092.738	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	3.384.854	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	6.092.738	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	27.565.000	
<b>Minimumskapitalkrav</b>	R0400	27.565.000	

# **Holmia Livförsäkring AB**

Solvency and Financial Condition Report  
(SFCR)

2022

# Innehållsförteckning

<b>INLEDNING</b> .....	<b>3</b>
<b>SAMMANFATTNING</b> .....	<b>4</b>
<b>A. VERKSAMHET OCH RESULTAT</b> .....	<b>6</b>
A.1 VERKSAMHET .....	7
A.2 FÖRSÄKRINGSRESULTAT .....	11
A.3 INVESTERINGSRESULTAT .....	12
A.4 RESULTAT FRÅN ÖVRIGA VERKSAMHETER .....	14
A.5 ÖVRIG MATERIELL INFORMATION .....	15
<b>B. FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEM</b> .....	<b>16</b>
B.1 ALLMÄN INFORMATION OM FÖRETAGSSTYRNINGSSYSTEMET .....	16
B.2 KRAV PÅ LÄMPLIGHET .....	19
B.3 RISKHANTERINGSSYSTEM INKLUSIVE EGEN RISK- OCH SOLVENSBEDÖMNING .....	20
B.4 INTERNT KONTROLLSYSTEM .....	23
B.5 INTERNREVISIONSFUNKTION .....	25
B.6 AKTUARIEFUNKTIONEN .....	26
B.7 UPPDRAGSAVTAL .....	27
B.8 ÖVRIGA UPPGIFTER .....	29
<b>C. RISKPROFIL</b> .....	<b>30</b>
C.1 FÖRSÄKRINGSRISK .....	31
C.2 MARKNADSRISK .....	34
C.3 KREDITRISK .....	36
C.4 LIKVIDITETSRISK .....	41
C.5 OPERATIV RISK .....	43
C.6 ÖVRIGA VÄSENTLIGA RISKER .....	48
C.7 ÖVRIG INFORMATION .....	49
<b>D. VÄRDERING FÖR SOLVENSÄNDAMÅL</b> .....	<b>50</b>
D.1 TILLGÅNGAR .....	51
D.2 INFORMATION OM FÖRSÄKRINGSTEKNISKA AVSÄTTNINGAR .....	56
D.3 ÖVRIGA SKULDER .....	59
D.4 ALTERNATIVA VÄRDERINGSMETODER .....	62
D.5 ÖVRIG INFORMATION .....	63
<b>E. SOLVENSITUATION</b> .....	<b>64</b>
E.1 KAPITALBAS .....	64
E.2 SOLVENSKAPITALKRAV OCH MINIMIKAPITALKRAV .....	71
E.3 ANVÄNDNING AV UNDERGRUPPEN FÖR DURATIONSBASERAD AKTIERISK I BERÄKNINGEN AV SOLVENSKAPITALKRAVET .....	73
E.4 SKILLNADER MELLAN STANDARDFORMELN OCH INTERNA MODELLER I BRUK .....	74
E.5 ÖVERTRÄDELSE AV MINIMIKAPITALKRAVET OCH SOLVENSKAPITALKRAVET .....	75
E.6 ÖVRIG INFORMATION .....	76
Appendix .....	77

# Inledning

Holmia Livförsäkring AB ("**Holmia**") är ett privat (onoterat) aktiebolag som har sitt säte i Stockholm, Sverige. Holmia är ett livförsäkringsbolag som tillhandhåller ett kompletterande dödsfallsskydd exklusivt till Trygg-Hansa Försäkring filials ("**Trygg-Hansa**"), den svenska filialen till moderbolaget Tryg Forsikring A/S ("**Tryg**"), portfölj med sjuk- och olycksfallsförsäkringar. Holmia ägs av Tryg, som är den största försäkringsgivarna av skadeförsäkringar i Skandinavien. Tryg Forsikring A/S är ett helägt dotterbolag till Tryg A/S, Ballerup. Tryg A/S upprättar koncernredovisning enligt den danska lagen om finansiell verksamhet och därtill hörande redovisningsförfordning.

I detta dokument anges solvens och finansiella ställning i bolaget den 31 december 2022 som krävs enligt Solvens II-reglerna.

Detta regelverk föreskriver strukturen för det här dokumentet och anger vilken typ av uppgifter som måste rapporteras under olika rubriker och underrubriker. I de fall där uppgifter ej är tillämpliga för Holmia innehåller rapporten rubriken men med en kommentar om att avsnittet ej är tillämpligt.

Holmia har ingått ett outsourcingavtal med Trygg-Hansa. Det finns inga andra outsourcingavtal på plats. Som tillägg till outsourcingavtalet finns det individuella servicenivåavtal för respektive funktion/service som ingår i outsourcingavtalet med syfte att skapa ett tydligt ägandeskap för de personer som både hanterar leveransen från Tryg och samtidigt kontrollerar leveransen för att reducera risken för intressekonflikter. Holmia har identifierat ett antal centrala funktioner och dessa funktioner samt Holmias VD är inte inkluderade i något outsourcingavtal utan är direkt anställda i Holmia. För ytterligare detaljer om detta outsourcingavtal, se sektion B.7.

Detta dokument hänvisar till Holmias årsredovisning för 2022 som finns på Trygg-Hansas webbplats på <https://www.trygghansa.se/om-trygghansa/om-foretaget/finansiell-info>. Informationen i årsredovisningen är upprättad i enlighet med lagstadgade redovisningsregler- och principer, medan uppgifter i denna Solvens- och verksamhetsrapport regleras av bestämmelserna i Solvens II-regelverket. Viktiga skillnader innefattar metoder för värdering av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar samt övriga skulder och åtaganden, definitioner av tillgångar och ansvarskategorier, definitioner av affärsområden och presentation av vissa uppgifter efter geografisk region kontra juridisk person. Därför motsvarar siffrorna som redovisas i denna solvens- och verksamhetsrapport inte alltid de siffror som presenteras i Holmias årsredovisning.

I egenskap av livförsäkringsverksamhet förlitar sig Holmia inte på övergångsåtgärder för försäkringstekniska avsättningar som avses i artiklarna 308c och 308d i direktiv 2009/138/EG, eller på åtgärder såsom justering av anpassning och volatilitet som avses i artiklarna 77b och 77d respektive, i direktiv 2009/138/EG. Ingen information om dessa åtgärder redovisas därför i denna rapport.

# Sammanfattning

Det här dokumentet redogör för Holmias solvens och finansiella ställning per den 31 december 2022 i enlighet med Solvens II regelverket.

Nedan uppgifter sammanfattar de materiella förändringar som har skett under året för var och en av de olika avsnitten i Solvens- och verksamhetsrapporten.

## Resultat

### Livförsäkringsrörelsenstekniska resultat

För 2022 redovisade Holmia ett resultat efter skatt på 66 MSEK jämfört med 112 MSEK för 2021.

För 2022 kunde Holmia redovisa ett positivt tekniskt resultat från livförsäkringsrörelsen på 68 MSEK jämfört med 106 MSEK för 2021. Detta förklaras främst av en planerad flytt af försäkringar från Holmia til Trygg-Hansa. Resultatutvecklingen för Holmia Livs produkter följer ofta Trygg-Hansa Försäkring filials premieutveckling inom sjuk- och olycksfall eftersom livprodukterna ingår som en viktig del i Trygg-Hansa Försäkring filials samlade kunderbjudande. Holmia upprätthåller en bra underliggande lönsamhet.

Företagets totalkostnadsprocent för 2022 blev 57,5 % (50,0 % för år 2021).

### Investeringsresultat

Företagets investeringar görs i obligationer och andra räntebärande finansiella tillgångar. Den totala kapitalavkastningen netto var -4.547 KSEK för 2022 jämfört med -1.801 KSEK för 2021. Mer information om Holmias investeringsresultat återfinns under avsnitt A.3 och i Holmias årsredovisning.

### Rörelseresultat

Resultatet följer förväntningarna och uppfyller Holmias mål med en fortsatt lönsam tillväxt.

Mer information om Holmias verksamhet och resultat återfinns under avsnitt A i rapporten.

### Kapitalposition

<b>Solvens II-kapitalposition</b>	<b>Solvenskapitalkrav (SCR) KSEK</b>	<b>Medräkningsbar kapitalbas KSEK</b>	<b>Överskott KSEK</b>	<b>Solvensknot %</b>
31 december 2022	155 093	684 622	529 529	441
31 december 2021	181 281	624 674	443 393	345

SCR har minskat under rapportperioden och kapitalet har ökat främst från vinstgenerering. Dessa rörelser har ökat solvensen över rapportperioden.

Se avsnitt E i rapporten för ytterligare information om företagets kapitalsituation, kapitalkrav och kapitalbas.

## Riskprofilförändringar under året – kapitalkrav

Inga väsentliga förändringar av riskprofilen har påverkat kapitalkravet under 2022.

Se avsnitt C i rapporten för ytterligare information om Holmias riskprofil.

## Kapitalaktivitet – utdelning

Ingen utdelning under 2022. Inga andra väsentliga aktiviteter har påverkat företagets kapitalbas under 2022.

## Andra viktiga händelser

Det juridiska ägandet av Trygg-Hansa, Holmia och Codan Norge blev överfört till Tryg Forsikring A/S den 1 april 2022.

Vid det aktuella rapporteringsdatumet bedömer Holmia att den redovisade Solvens II känsligheten ger en bra bild av marknadsvolatilitetens påverkan på kapitalet.

# A. Verksamhet och resultat

## I den här sektion

A.1 Verksamhet

A.2 Försäkringsresultat

A.3 Investeringsresultat

A.4 Resultat från övriga verksamheter

A.5 Övrig materiell information

# A.1 Verksamhet

## A.1.1 Bolagets namn och juridiska form

Rapporten omfattar Holmia Livförsäkring AB ("**Holmia**"), ett privat (onoterat) aktiebolag i Sverige som ägs av det danska skadeförsäkringsbolaget Tryg Forsikring A/S.

## A.1.2 Tillsynsmyndigheten

Finansinspektionen är tillsynsmyndighet. Kontaktuppgifter:

Brunnsgatan 3  
Box 7821  
103 97 Stockholm  
Sverige

Telefon: 08-408 980 00

Webbplats: <http://www.fi.se/>

## A.1.3 Extern revisor

Holmias externa revisor är:

**PricewaterhouseCoopers**  
Torsgatan 21  
113 97 Stockholm

Telefon: +46 10 212 4000

## A.1.4 Innehavare av kvalificerade innehav

Tryg Forsikring A/S, Ballerup, äger 100 % av aktierna i Holmia Livförsäkring AB.

## A.1.5 Position inom Tryg's koncernstruktur

Holmia Liv är ett helägt dotterbolag till Tryg Forsikring A/S. Tryg Forsikring A/S är ett helägt dotterbolag till Tryg A/S, Ballerup, Tryg A/S upprättar koncernredovisning enligt den danska lagen om finansiell verksamhet och därtill hörande redovisningsförordning.

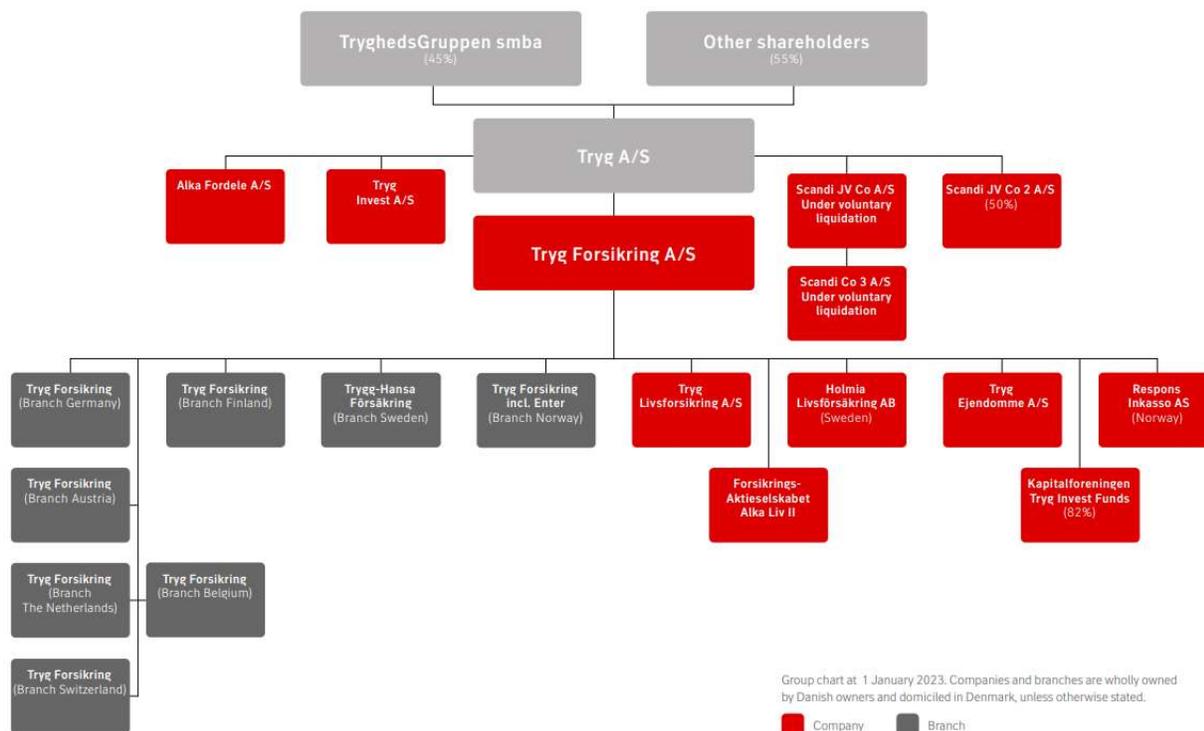
## A.1.6 Viktiga ansvarsförbindelser

Inga.

## A.1.7 Förenklad koncernstruktur

Holmia är ett dotterbolag till Tryg Forsikring A/S i Danmark och är en del av Tryg koncernen.

### Group chart



## A.1.8 Affärsverksamhet och geografiska områden

Företaget tecknar enbart övrig livförsäkring inom Sverige.

## A.1.9 Viktiga händelser

Inga

## A.2 Försäkringsresultat

	2022 SEK k	2021 SEK k
<b>Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)</b>	<b>161,964</b>	<b>196,562</b>
Premier för avgiven återförsäkring	(213)	(516)
Kapitalavkastning, intäkter	10,030	1,204
Orealiserade vinster på placeringstillgångar		
Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	(69,161)	(88,421)
Förändring i avsättning för oreglerade skador före avgiven återförsäkring	(10,248)	(1,836)
Livförsäkringsavsättning före avgiven återförsäkring	9,644	19,212
Livförsäkringsavsättning återförsäkrarens andel	-	-
Driftskostnader	(19,104)	(17,341)
Kapitalavkastning, kostnader	(1,854)	(516)
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	(12,721)	(2,489)
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>68,141</b>	<b>105,859</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>68,141</b>	<b>105,859</b>
Skatt	(2,147)	(2,352)
<b>Årets resultat</b>	<b>65,994</b>	<b>111,707</b>

Under 2022 reducerades Holmia Livs portfölj på grund av flytten av premier/försäkringar till Trygg Hansa. Nedgången i rörelseresultatet drivs av lägre premieinkomst.

### A.2.1 Resultat per affärgren enligt Solvens II

Holmia tecknar endast affärsrisk avseende det affärsområde som benämns som övriga livförsäkringar enligt Solvens II-regelverket.

Företaget skriver endast affärer inom Other Life.

### A.2.2 Resultat per geografiskt område

Holmia bedriver endast verksamhet i Sverige

## A.3 Investeringsresultat

### A.3.1 Kapitalförvaltningens resultat

Tillgångsklasser som visas i detta avsnitt följer de definitioner som används i bolagets finansiella rapporter, vilka kan skilja sig från de definitioner som används i avsnitt D (Värdering för solvensändamål) i denna rapport.

En sammanfattning av investeringsavkastningen ges nedan:

	2022	2021
	SEK k	SEK k
<b>Investeringsresultat</b>		
Ränteintäkter och utdelningar etc.	10,030	1,204
Värdeförändringar	(14,100)	(2,489)
Räntekostnader	(231)	(53)
Kapitalförvaltningskostnader	(245)	(463)
<b>Total kapitalavkastning</b>	<b>-4,547</b>	<b>-1,801</b>

### A.3.2 Vinster och förluster som direkt påverkar eget kapital

Det finns inga vinster eller förluster redovisade mot eget kapital för räkenskapsåret 2022.

### A.3.3 Investeringar i värdepapper

Holmia har inga investeringar i strukturerade värdepapper.

## A.4 Resultat från övriga verksamheter

### A.4.1 Övriga viktiga intäkter och kostnader

Inget att rapportera.

### A.4.2 Operationella och finansiella leasingavtal

Inget att rapportera.

## A.5 Övrig materiell information

Inget att rapportera.

# B. Företagsstyrningssystem

## B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

### B.1.1 Styrelse och ledning

Holmia är föremål för finansiell reglering och står under Finansinspektionens tillsyn. Den huvudsakliga regleringen som omfattar Holmia är försäkringsrörelselagen (2010:2043) och de föreskrifter som utfärdats av Finansinspektionen. Därutöver regleras även bolaget av Solvens II som tillämpats direkt på försäkringsföretag sedan den 1 januari 2016. Den europeiska tillsynsmyndigheten (EIOPA) utfärdar även riktlinjer vilka bolaget följer.

Holmias styrelse ansvarar för bolagets företagsstyrningssystem och har utsett en VD som sköter den dagliga driften av bolaget. Syftet med företagsstyrningssystemet är att säkerställa processerna för hur bolaget styrs.

Styrelsen har utsett en ansvarig för internrevisionsfunktionen.

Holmias VD har utsett ansvariga för aktuariefunktionen, funktionen för regelefterlevnad samt riskfunktionen som tillsammans med internrevision utgör "**de centrala funktionerna**".

Företaget har inga styrelseutskott. Alla hänvisningar till sådana ska tolkas som en referens till hela styrelsen. Holmias verksamhet bedrivs under överseende av styrelsen.

Styrelsen befogenheter följer av bolagsordningen, samt tillämpliga lagar, men kan även följa av direktiv från bolagsstämman.

Styrelsen främjar höga standarder gällande bolagsstyrning och ledning inom företaget och har antagit alla nödvändiga ramverk för styrning samt där det ansetts vara relevant antagit utvalda styrdokument som delas med ägarbolaget Tryg Forsikring A/S. Ordföranden ansvarar för att leda den årliga granskningen av styrelsens effektivitet.

Styrelsen är ansvarig för att skapa och leverera ett starkt varaktigt resultat och ett långsiktigt aktieägarvärde. Styrelsen sammanträder regelbundet och ansvarar för att organisera och styra Holmias verksamhet på ett sätt som främjar Holmias fortsatta framgång och som är förenligt med god bolagsstyrning.

Styrelsen fastställer årliga mål för verksamheten i enlighet med aktuell bolagsstrategi och övervakar med hjälp av regelbundna rapporter hur väl Holmia når dessa mål, vilket bland annat innefattar uppdateringar från verkställande direktör och de centrala funktionerna kring alla väsentliga verksamhetsfrågor, inklusive kvartalsvisa rapporter av de outsourcade aktiviteterna.

## B.1.2 Centrala funktioner

De centrala funktionerna i bolaget utgörs av:

- Aktuariefunktionen
- Internrevisionsfunktionen
- Riskfunktionen
- Funktionen för regelefterlevnad

De centrala funktionerna ska ha tydligt definierat operativt oberoende inom företagsstyrningssystemet för att säkerställa styrningen av Holmia. Holmia har därför implementerat funktionerna enligt följande:

Styrelsen har utsett ansvarig för internrevisionsfunktionen.

VD har utsett de ansvariga för aktuariefunktionen, funktionen för regelefterlevnad och riskfunktionen.

De centrala funktionerna agerar och rapporterar direkt och separat till styrelsen på kvartalsbasis, vilket säkerställer de centrala funktionernas förmåga att agera oberoende från både verksamheten och sinsemellan. Funktionerna har inget operativt ansvar eller auktoritet över någon av de områden som är föremål för funktionernas kontroller. Funktionerna är således fria från påverkan från verksamheten.

Nedan följer en beskrivning av funktionerna:

### Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen säkerställer att all sådan aktuariell information som verksamheten genererar följer aktuariellt sunda metoder, modeller och antaganden. Funktionen säkerställer även Holmias försäkringstekniska avsättningar. Aktuariefunktionen följer i sitt arbete en serie av bland annat styrelseantagna instruktioner och riktlinjer som täcker det aktuariella området

### Internrevision

Funktionen har som uppgift att stödja styrelsen i kontrollarbetet av bolagets verksamhet och genom dessa kontroller förstärka Holmias möjlighet att uppnå sina strategiska och operativa mål.

Funktionen uppfyller detta genom att säkerställa att Holmia har tillräcklig riskhantering, företagsstyrning och intern kontrollmiljö för att kunna bedriva verksamheten. Ansvarig för internrevisionsfunktionen rapporterar direkt till Styrelsen.

### Funktionen för regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad säkerställer att bolaget identifierar regulatoriska risker, lämnar stöd till verksamheten i hur de ska hantera sina regulatoriska risker, mitigerar regulatoriska risker genom att utföra kontroller på om verksamheten har hanterat sina regulatoriska risker på ett korrekt och fullgott sätt.

### Riskfunktionen

Riskfunktionen har som uppgift att stödja implementering och utvecklingen av riskhanteringssystemet i Holmia samt säkerställer att Holmias risker identifieras, mäts, hanteras, övervakas och rapporteras. Funktionen ansvarar även för att ta fram bolagets egen risk- och solvensbedömning (ORSA).

## B.1.3 Ändringar i företagsstyrningssystemet

En större översyn av företagets styrdokument har genomförts i syfte att säkerställa att de fortsatt är ändamålsenlig, uppfyller externa och interna krav samt kan efterlevas av outsourcingpartnern även efter förändringar i ägarstrukturen hos Holmias och hos outsourcingpartnern.

## B.1.4 Ersättningar och pensioner

Styrdokumentet för ersättningar anger hur beslut om ersättning fattas och är utformad för att passa in i Holmias strategi och de långsiktiga intressen som Holmia och aktieägaren har.

Holmia betalar enbart fast ersättning. Det finns ingen rörlig ersättning i Holmia.

Styrdokumentet för ersättningar fastställer särskilda villkor för att främja effektiv riskhantering för medarbetare som ansvarar för viktiga styrningsfunktioner, eller vars yrkesmässiga verksamhet har en väsentlig inverkan på riskprofilen.

Som allmän regel ingår Holmia i pensionssystem med sina medarbetare enligt gällande kollektivavtal. Holmias pensionssystem baseras främst på bestämda bidragssystem och inte på fastställda förmånssystem. Inga kompletterande pensioner tillämpas för medlemmar tillhörande förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller andra viktiga styrningsfunktioner.

## B.1.5 Resultatstandarder

Inget att rapportera.

## B.1.6 Tilläggspension/förtidspension

Inget att rapportera.

## B.1.7 Transaktioner – aktieägare/styrelse

Tryg Forsikring A/S, äger 100 % av aktierna och innehar därmed ett kontrollerande intresse i Holmia.

Det har under året inte avtalats några transaktioner med styrelsen, VD, aktieägare eller andra närstående parter.

### Viktiga förvaltningstransaktioner

I november 2020 tillkännagav ett konsortium bestående av det danska försäkringsbolaget Tryg och det kanadensiska försäkringsbolaget Intact Financial Corporation avsikten att lägga ett bud i syfte att förvärva hela ägandet av RSA Group. Budet godkändes därefter av olika tillsynsorgan och accepterades av RSA:s aktieägare och den 1 juni 2021 slutfördes transaktionen.

Som en konsekvens av transaktionen delades Codan Group ut från att vara ett dotterbolag till RSA Group till ett dotterbolag till Scandi JV Co A/S som ägs gemensamt av Tryg och Intact Financial Corporation. Vidare ingick Tryg och Intact Financial Corporation ett separationsavtal, som beskrev förfarandena för en uppdelning av Codan-koncernen, så att Tryg har det enda juridiska ägandet av Trygg-Hansa, Holmia och Codan Norge medan Intact Financial Corporation och Tryg skulle tillsammans äga Codan Danmark på en 50/50 ekonomisk grund.

Försäljningen av Codan Danmark till Alm. Brand godkändes i april 2022. Efter förvärvet av Holmia, Trygg-Hansa i Sverige och Codan i Norge har Tryg Forsikring A/S blivit det största sakförsäkringsbolaget i Skandinavien. Per den 1 april 2022 konsoliderades Holmia, Trygg-Hansa och Codan Norge in i Tryg Forsikring A/S.

### Övriga transaktioner

All hantering av Holmias operativa funktioner är outsourcade till Trygg-Hansa förutom uppgifter som ankommer VD och aktuariefunktionen. Inte heller ansvaret för riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen eller internrevisionsfunktionen är outsourcade.

Holmia har ingått återförsäkringsavtal med moderbolaget Tryg.

## B.2 Krav på lämplighet

### B.2.1 Särskilda krav på lämplighet

Holmias styrelse har godkänt styrdokument avseende lämplighet. Detta styrdokument gäller för personer som leder eller styr verksamheten alternativt innehar en ledande ställning inom en central funktion. Detta inkluderar styrelsen, VD, samt ansvariga för de centrala funktionerna.

Styrelsen har gjort bedömningen att den har en lämplig balans av färdigheter, erfarenheter och kunskaper som gör det möjligt för styrelsen att effektivt fullgöra sina uppgifter och ansvarsåtaganden. Styrelsen tar hänsyn till nämnda kompetens, erfarenhet, oberoende och kunskapsnivå när beslut om nya utnämningar ska fattas.

Styrelsen har säkerställt VD:s och den ansvarige för internrevisionsenhetens kompetens.

VD har säkerställt kompetens hos de personer som är ansvariga för de övriga centrala funktionerna.

### B.2.2 Bedömningsprocessen

#### Lämplighetskrav

Bedömningen av huruvida någon är lämplig innefattar en utvärdering av personens professionella och formella kvalifikationer, kunskapsnivå och relevanta erfarenheter inom försäkringssektorn, andra finansiella sektorer eller andra verksamheter och ska ta hänsyn till respektive uppgifter som tilldelats denna person och, i förekommande fall, personens färdigheter inom försäkring, ekonomi, bokföring, aktuarieuppdrag och företagsledning.

Detta omfattar en bedömning av personens:

- ärlighet, integritet och rykte,
- kompetens och förmåga,
- finansiell tillförlitlighet.

#### Integritetskrav

Vid bedömningen av om en person har "integritet" tar personalavdelningen eller styrelsen, inom ramen för tillämplig lagstiftning, hänsyn till följande:

- Relevanta straffbara gärningar, inklusive eventuella brott enligt den lagstiftning som styr bank-, finans-, värdepappers- och försäkringsverksamhet.
- Lagar mot penningtvätt, otillbörlig marknadspåverkan, eller insiderhandel.
- Brott enligt lagstiftning om företag, konkurs, obestånd eller konsumentskydd.

## B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

### B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Med undantag för de centrala funktionerna samt Holmias VD har Holmia outsourcat hela sin verksamhet till Trygg-Hansa, den svenska grenen av Tryg. Därför är Holmias förvaltning av Holmias risker och kontroller hanterade genom Trygg-Hansas organisation. I och med det är Holmias största risk gentemot dess outsourcingpartner och styrs av kontraktet mellan Holmia och outsourcingpartnern. Outsourcingförhållandet övervakas löpande av VD för Holmia och genom kvartalsvisa outsourcingrapporter som presenteras för styrelsen. Nedanstående text beskriver riskhanteringssystemet samt den egna risk- och solvensbedömningen (ORSA).

#### De tre försvarslinjerna

Holmia har ett omfattande riskhanteringssystem vilket innefattar styrdokument gällande risk, rutiner, mätningar, rapportering och övervakningsteknik, samt ett antal stresstester och orsaksanalyser för att säkerställa att de riskexponeringar som uppstår från driften av Holmias verksamhet förvaltas på lämpligt sätt.

Styrelsen ansvarar för effektiviteten i Holmias riskhanteringssystem, för att fastställa Holmias övergripande riskstrategi och riskaptit (inklusive riskbegränsningar och undantag), och för att godkänna huvudsakliga strategier och styrdokument avseende riskhantering.

Riskhanteringssystemet bygger på en modell med tre försvarslinjer. Den första linjen utgörs av den operativa verksamheten, andra linjen utgörs av kontrollfunktioner såsom Aktuariefunktionen, Funktionen för regelefterlevnad och Riskfunktionen. Den tredje linjen utgörs av Internrevisionsfunktionen.

#### Riskaptit och strategi

Styrelsen ansvarar för att upprätta en affärsstrategi som underlag för riskstrategin. Riskstrategin, som utarbetas av Riskfunktionen och godkänns av styrelsen, beskriver Holmias övergripande strategi och mål för riskhantering utifrån en uppsättning huvudprinciper.

Riskaptiten fastställs årligen av styrelsen. Den fastställer riskaptit per riskkategori samt begränsningar för högnivårisker och undantag och går på djupet med mer ingående riskredogörelser. Dessa tar sig uttryck genom därtill kopplade viktiga riskindikatorer med tillhörande riskbegränsningar och riskundantag, vilket reflekterar Holmias risk gentemot dess outsourcingpartner.

#### Riskhanteringscykel

Riskhanteringscykeln beskriver den process som används för att upprätta, identifiera, mäta, hantera, övervaka och rapportera risk som påverkar verksamheten.

#### Riskidentifiering

Risker identifieras genom en rad olika aktiviteter som innefattar utformning av styrdokument och kontrollverktyg, studiegrupper som behandlar olika scenarion för aktieägare (vilka besöks av interna och externa ämnesexperter), kartläggning av risker och en analys av riskincidenter. De identifierade riskerna, inklusive framväxande risker (emerging risks) där det är relevant, registreras i verksamhetens riskmatris som registrerar sannolikhet för förekomst, förväntad kvarvarande påverkan, och om den kvarstående risken är inom gränserna för riskaptiten, eller om så inte är fallet, om det finns en lämplig handlingsplan.

## Riskmätning

När risker har identifierats uppdaterar verksamheten sin riskprofil genom att inkludera den kvarvarande risken (risken för att en händelse inträffar förutsatt befintliga kontrollverktyg och andra förmildrande åtgärder) i en matris för sannolikhet och konsekvens.

## Förvaltning, övervakning och riskrapportering

Alla kvarvarande risker bedöms och övervakas för att fastställa om risken är inom riskaptitens gränser, och om så inte är fallet, att det finns en plan samt en utpekad ägare ansvarig för att minska risken till en nivå inom riskaptitsgränsen, inom en rimlig tidsram.

Åtgärdsägare måste följa alla handlingsplaner för att säkerställa att risken förs fram inom riskaptitens gränser, inom den planerade tidsramen, och leverera en utvecklingsrapport kvartalsvis.

## B.3.2 Implementering och integrering

Holmia har infört ett system för styrning i vilket riskhantering och riskkontroll finns inbyggt. Varje del inom Holmia ska följa en kontinuerlig process för att identifiera, mäta, hantera, övervaka och rapportera sina risker, i linje med en enhetlig och omfattande uppsättning av styrdokument.

## B.3.3 Egen risk- och solvensbedömning

Under året överväger styrelsen en rad olika aktiviteter som utförs vid olika tidpunkter som en del av processen för egen risk- och solvensbedömning ("ORSA-processen").

Bedömningen av risk- och solvensbehov utförs regelbundet och består i praktiken av en rad sammanhängande aktiviteter där processen fastställer:

- nuvarande och framtida risker som den reglerade enheten exponeras för,
- nivå av kapital som krävs för att bära dessa risker,
- kvaliteten på tillgängligt kapital, och
- åtgärder som den reglerade enheten kommer att vidta för att uppnå och bibehålla önskad nivå av risk och kapital.

Om så anses nödvändigt, kan de aktiviteter som ingår i årscykeln kompletteras av ad hoc-bedömningar avseende effekterna av externa händelser, framväxande trender, betydande riskhändelser och regelöverträdelser.

## B.3.4 ORSA - Granskning och godkännande

Individuella delar av ORSA processen rapporteras löpande under året till såväl VD som styrelse.

En slutrapport presenteras för VD och styrelsen. Åtgärder som vidtagits inom ramen för styrelsens risk- och solvensbedömning, följs upp som en del av den årliga ORSA-processen, vilket visar att risk- och solvensfrågor behandlats på ett enhetligt och konsekvent sätt. Dessutom används resultaten från ORSA-rapporten som underlag när Holmias operativa plan ska utmanas.

## B.3.5 Solvensbehov och riskhanteringssystem/solvenssituation

Som en del av ORSA-processen, ser Holmia över det kapital som krävs genom att använda olika utgångspunkter, vilket innefattar:

- Solvenskapitalkravet (SCR)
- Kapitaltröskelvärden godkända av styrelsen

Med hjälp av dessa åtgärder, kan Holmia därefter bedöma det sammantagna egna solvensbehovet och motsvarande tillgängligt kapital. Standardformeln används för beräkning av SCR och kalibreras utifrån Holmias riskexponering.

Dessutom medges olika buffertnivåer för att täcka eventuella verksamhetshinder när riskkapiten ska upprättas. Slutligen, som en del av verksamhetsplanen och ORSA-processen, planläggs Holmias kapitalposition över den period som verksamhetsplanen löper, för att säkerställa att Holmia kommer att ha tillräckligt med kapital för att täcka dessa behov.

## B.4 Internt kontrollsystem

### B.4.1 Beskrivning av det interna kontrollsystemet

Holmias har säkerställt att dess outsourcingpartner har ett internt kontrollsystem innefattande rutiner för administration, redovisning, ett system för internkontroll med lämplig validering, ansvars- och rapporteringsåtgärder på alla nivåer som även kommer Holmia till del samt ramverk för delegerad befogenhet och för regelefterlevnad. Det interna kontrollsystemet bygger på modellen med tre försvarslinjer.

Det interna kontrollsystemet består av tre huvuddelar:

- **Systemet för internkontroll**, där principer fastslår enhetliga kontroller. Dessa kompletteras av processer i form av objektiv validering i första försvarslinjen och oberoende kontroll i andra försvarslinjen. Systemet för internkontroll innefattar finansiell kontroll.
- **Ramverket för delegerad befogenhet**, där befogenhet delegeras från styrelsen till verksamheten.
- **Ramverket för regelefterlevnad** fastställer standardkontrollprocesser för att minimera och/eller förebygga risken för materiell förlust, ryktesförlust eller sanktioner till följd av underlåtelse att uppfylla tillsynskrav. Det yttersta ansvaret för att tillämpliga regler och förordningar efterlevs vilar på VD och styrelsen. Risk- och regelefterlevnadsfunktionerna tillhandahåller support i form av rådgivning, kontroll, och tolkning.

### Internt kontrollsystem

Det interna kontrollsystemet är utformat för att identifiera och reducera eventuella risker för förlust i syfte att uppnå affärsmålen. Systemet är utformat för att identifiera och reducera risker men kan inte ge en absolut garanti mot väsentliga finansiella felaktigheter eller förluster. Styrdokument täcker alla viktiga risktyper som Holmia exponeras för, och fastslår såväl minimikrav som standardkrav för affärsverksamheten, inklusive delegerade aktiviteter. Detta gör det möjligt för Holmia att uppnå satta mål, vilka innefattar effektivitet och produktivitet i verksamheten, tillförlitlighet gällande finansiell rapportering samt efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar.

Dessa principer fastställer även valideringsaktiviteter (första försvarslinjens kontroller) vilka säkerställer att kontrollverktyg är utformade och fungerar effektivt, samt kvalitetssäkringsaktiviteter (andra försvarslinjen) som granskar och övervakar valideringsaktiviteterna för verksamheten för att ge ytterligare oberoende kontroll över att målen uppnås och att adekvata kontrollverktyg är aktiva och fungerar effektivt.

Efterlevnad av dessa kontrollverktyg och processer inklusive valideringsaktiviteter och kvalitetssäkringsaktiviteter granskas av relevanta kommittéer. Huvudfrågorna som tas upp vid kommittémötena eskaleras till styrelsen. Relevanta trender och risker kommer, i den mån som är lämpligt, också att rapporteras till styrelsen.

### Ramverket för delegerade befogenheter

Ramverket för delegerad befogenhet anger hur befogenhet delegeras från styrelsen till VD på årsbasis. VD får en licens vilken definierar specifika behörighetsgränser avseende operationella åtgärder, tecknande av försäkring, skadehantering och andra affärsåtaganden.

Effektiv hantering av delegerad befogenhet gör att Holmia kan säkerställa att:

- alla medarbetare tar sitt ansvar inom tydligt fastslagna gränser och utifrån angivna villkor som motsvarar deras arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet och tekniska kompetens för att minska risken för att Holmia utsätts för eller åtar sig väsentliga finansiella, operativa, rättsliga, ryktesmässiga och/eller reglerande risker och/eller förluster

- separata styrdokument för operativa och tekniska frågor tillämpas på ett konsekvent sätt
- de risker som är förknippade med att hantera och delegera befogenheter reduceras genom lämpliga förebyggande och avslöjande kontroller och att dessa förblir inom gränsen för riskaptiten
- tillämpliga regelverk och lagstadgade krav efterlevs.

Ramverket för delegerad befogenhet tillämpas där det är centralt att enskilda medarbetare endast agerar inom vissa satta ramar.

## Ramverket för regelefterlevnad (Compliance)

Ramverket för regelefterlevnad är en uppsättning styrdokument för tillämpning av tillsynskraven. Ramverket består av styrdokument som antagits av styrelsen samt Instruktioner som antagits av verkställande direktör och i enlighet med organisationsstrukturen. Utöver detta finns ytterligare rutinbeskrivningar hos outsourcingpartnern som regleras via outsourcingavtalet samt via SLA.

### B.4.2. Funktionen för regelefterlevnad (Compliance)

De externa lagstadgade kraven och policyn för regelefterlevnad kräver att Holmia har en funktion för regelefterlevnad.

Syftet med efterlevnadsfunktionen är att säkerställa att Holmia uppfyller relevanta tillsynskrav. En uppsättning verktyg som tas fram i samarbete med Tryg har som ändamål att åstadkomma detta. Regelefterlevnadsfunktionen har en vägledande roll i fråga om säkerställande av en kultur av god regelefterlevnad och att det finns styrmekanismer för identifiering, rapportering och lösning av problem i syfte att undvika eller minimera inverkan på verksamheten.

Regelefterlevnadsfunktionen ansvarar för att utveckla och upprätthålla förhållandet mellan tillsynsmyndigheten och Holmia.

Regelefterlevnadsfunktionen upprättar, genomför och upprätthåller en årlig regelefterlevnadsplan som planerar det regelefterlevnadsarbete som ska utföras under det kommande året. Uppdateringar om framsteg och viktiga ändringar presenteras kvartalsvis för styrelsen. Regelefterlevnadsfunktionen har möjlighet att rapportera regulatoriska incidenter eller betydelsefulla frågor direkt till styrelsen.

Funktionen för regelefterlevnad rapporterar till styrelsen om det finns någon potentiell regulatorisk brist eller incident hos outsourcingpartnern som är relevant för styrelsen.

## B.5 Internrevisionsfunktion

### B.5.1 Implementering

Funktionen för Internrevision är en oberoende och objektiv funktion som rapporterar direkt till styrelsen. Chefen för Internrevision har en primär rapporteringsplikt till styrelsen, med en sekundär linje till Holmias verkställande direktör. Dessutom är Chefen för Internrevisionen godkänd av Finansinspektionen och uppfyller de krav som ställs gällande yrkesmässigt uppförande och kompetens.

Funktionen för Internrevision utför sin uppgift genom att bedöma huruvida betydande risker har identifierats, kontrollerats, åtgärdas och rapporterats till styrelsen av första och andra försvarslinjen, samt genom att uppmana VD att förbättra styrningseffektivitet, riskhantering och intern kontroll.

Chefen för Internrevisionen har rätt att delta i Holmias samtliga styrelsesammanträden och få tillgång till alla relaterade handlingar. Minst en gång om året träffar Chefen för Internrevision Holmias styrelseledamöter utan att ledningen är närvarande. Chefen för internrevision har direkt tillgång till styrelsens ordförande.

Internrevisionsfunktionens verksamhetsområde är obegränsat och omfattar alla juridiska enheter, konsortium samt andra affärssamarbeten inklusive avtal om outsourcing och återförsäkring. Den omfattar första linjens kontrollvalidering, andra linjens kontrollförsäkring och styrningssystemet enligt beskrivningen i regelverket Solvens II.

Chefen för interrevision lämnar årligen in en revisionsplan för kalenderåret, planen är baserad på Holmiaspecifika högriskområden och operativa risker som stödjer den finansiella rapporteringen. Chefen för Internrevision ska säkerställa att funktionen har tillräcklig budget, resurser och kompetens för att på ett effektivt sätt leverera ändamålsenliga tjänster i enlighet med internrevisionsmandat. Årligen ska Chefen för Internrevision förse styrelsen med en bedömning av funktionens resurser mot budget.

Funktionen för Internrevision regleras av dess stadgar som definierar funktionens roll, mandat och oberoende. Internrevision följer professionella standarder vilket kontrolleras genom en oberoende kvalitetsgranskningsprocess, outsourcad till PwC, som utförs på regelbunden basis.

## B.6 Aktuariefunktionen

Aktuariefunktionen samordnar beräkningen av försäkringstekniska avsättningar. Det innebär en trygghet att försäkringsteknisk information som används för försäkringstekniska avsättningar sammanställs med lämpliga metoder, modeller och antaganden och bedömer lämpligheten, fullständigheten och korrektheten hos underliggande data. Den bekräftar även lämpligheten av de försäkringstekniska avsättningarna inom Solvens II och ger underlag för områden där erfarenheten skiljer sig åt och visar hur detta har påverkat metoder, modeller och antaganden. Aktuariefunktionen ger även sin syn på gällande teckningspolicy och lämpligheten av återförsäkringslösningar. Den bidrar till ett effektivt genomförande av riskhanteringssystemet.

Ansvarig inom aktuariefunktionen har oberoende tillgång till styrelsen. På årlig basis sammanställer aktuariefunktionen aktuariefunktionsrapporter som sammanfattar de viktigaste slutsatserna av det arbete som aktuariefunktionen utför. Dessa presenteras för styrelsen.

## B.7 Uppdragsavtal

### B.7.1 Styrdokument och huvudaktiviteter

Uppdragsavtal regleras i Styrdokument för uppdragsavtal (Outsourcing policy) som antagits av styrelsen.

Det av styrelsen godkända styrdokumentet inkluderar bland annat följande krav:

- Krav på styrelsens godkännande innan uppdragsavtal ingås avseende kritiska eller viktiga funktioner eller aktivitetsområden.
- Krav om att beslutsunderlag inkluderande granskning av potentiell serviceleverantör.
- Krav om att särskilda kontraktsvillkor tas in i det skriftliga uppdragsavtalet och att båda parternas skyldigheter och ansvarsområden tydligt regleras.
- Krav på kontroller av leveranser och av serviceleverantören.
- Krav om notifiering till Finansinspektionen.
- Krav om löpande rapportering till styrelsen om serviceleverantörens leveranser samt krav om uppföljning för det fall det skulle föreligga otillfredsställande leveranser.
- Styrdokumentet ger VD mandat att godkänna deloutsourcing och att förlänga outsourcingavtal i speciella fall.

Styrelsen är ytterst ansvariga för all outsourcingverksamhet (uppdragsavtal avseende kritisk eller väsentlig verksamhet), dock har VD ett övergripande första-linje-ansvar för hanteringen av uppdragsavtal inom Holmia. VD rapporterar kvartalsvis till styrelsen om leveranser inom ramen för outsourcingen, förutom om det har varit en incident eller annan viktig händelse som kräver att styrelsen informeras omedelbart för att kunna ta beslut om lämpliga åtgärder.

För respektive uppdragsavtal upprättas specifika kontroll- rapporterings- och exitplaner. Om utläggande av en kritisk eller viktig funktion eller process ska genomföras, måste dessa processer godkännas av styrelsen vilket sker i samband med godkännandet av själva uppdraget. Funktionen för regelefterlevnad granskar efterlevnaden av relevanta regelverk.

### B.7.2 Arrangemang av outsourcing inom koncernen

Holmia har ingått ett outsourcingavtal med Trygg-Hansa (den svenska filialen till Tryg Forsikring A/S) rörande stora delar av den operativa verksamheten, samt ytterligare ett outsourcingavtal med Tryg Invest A/S gällande investeringar. Det finns inga andra outsourcingavtal på plats. Trygg-Hansa har delar av sin verksamhet såväl internt som externt – dock levereras merparten av tjänsterna hänförliga till Holmia från Sverige eller Danmark. Outsourcingavtalet med Trygg-Hansa kompletteras med individuella Servicenivåavtal (SLA:er) för respektive funktion/service som utlagts på Trygg-Hansa för att skapa ett tydligt ägandeskap där såväl unika delleveranser regleras samt kontroller och rapporteringsskyldigheter. Denna ordning minimerar också risken för intressekonflikter. Outsourcingavtalet gällande investeringar kompletteras med ett styrdokument som innehåller investeringslimiter och ramar.

Holmias nyckelfunktionerna samt VD är anställda av Holmia direkt, dock har alla andra funktioner och resurser outsourcats.

Serviceområdena som har outsourcats inkluderar:

- Försäkringsteckning
- Återförsäkring
- Skadereglering
- Investering

- Finansfunktionen skuldtäckning och finansiell rapportering
- Försäljning, produktutveckling och kundservice
- Support till de centrala funktionerna
- Förebyggande penningtvättsåtgärder
- Governance & control-funktionen
- IT-säkerhet

De flesta av dessa tjänster har klassats som kritiska eller viktiga av Holmia. Utöver den löpande kontrollen av serviceleverantören har uppdragsavtalet bedömts vara en verksamhetsrisk som Riskfunktionen löpande granskar. Ytterligare information finns under avsnittet för operativa risker.

Uppdragsavtalet med Trygg-Hansa och Tryg Invest A/S uppdateras vid behov eller i vart fall årligen för att reflektera förändringar relaterade till omfattningen av levererade tjänster och nya legala krav.

## B.8 Övriga uppgifter

### B.8.1 Företagsstyrningssystemets lämplighet

Företagsstyrningssystemets lämplighet behandlas formellt av styrelsen på årlig basis. Denna process tar hänsyn till både förändringar och rekommendationer som tidigare har gjorts under året (t.ex. genom interna revisionsrapporter), samt eventuella rekommendationer från den juridiska avdelningen och funktionen för regelefterlevnad utifrån deras observationer i Holmia eller regeländringar. Om det bedöms vara nödvändigt kan förändringar även genomföras utanför denna formella utvärdering.

### B.8.2 Övrig viktig information

Inget att rapportera.

# C. Riskprofil

Den här delen av rapporten innehåller mer information om riskerna, vilket även innefattar hur Holmia åtgärdar och förebygger dessa. Holmia utsätts för risker av följande huvudkategorier:

- Försäkringsrisk
- Marknadsrisk
- Kreditrisk
- Likviditetsrisk
- Operativ risk

Kategorierna beskrivs i avsnitt C.1 till C.5. Försäkringsrisk omfattar skaderegleringsrisk och reservsättningsrisk och dessa beskrivs enligt föreskrivet i avsnitt C.1

Avsnitt C.7 sammanfattar information om Holmias stress- och scenariotestning för alla riskkategorier.

För kvantifiering av enskilda risktypers relativa betydelse för Holmia, se avsnitt E. 2.2.

# C.1 Försäkringsrisk

## C.1.1 Inledning

Holmia tecknar ettåriga dödsfallsrisker som kompletterar Trygg-Hansas sjuk- och olycksfallsförsäkringar.

## Reservsättningsrisk

Holmia fastställer avsättning för oreglerade skador för att redovisa den förväntade slutliga kostnaden för alla skadeanspråk och relevanta kostnader för skadeanspråk som redan har inträffat. Holmia upprättar försäkringstekniska avsättningar för både rapporterade och icke rapporterade skadeanspråk. Uppskattningar av försäkringstekniska avsättningar baseras på kända fakta och på tolkning av omständigheter, inklusive Holmias erfarenheter av liknande fall och historiska utbetalningar av ersättning. Holmia tar även hänsyn till utvecklingen av ersättningsutbetalningar, nivåerna av obetalda skadeanspråk, rättsliga beslut, pandemirisk och ekonomiska villkor.

## C.1.2 Åtgärder som används för riskbedömning

### Risker avseende försäkringsteckning och skadereglering

Holmias strategi rörande försäkringsteckning och riskaptit granskas, prövas och godkänns av styrelsen på årlig basis.

Med hjälp av centrala riskindikatorer bedöms risker i förhållande till styrelsens riskaptit och redovisas kvartalsvis vid styrelsemötena. Riskindikatorer för försäkringsteckning inkluderar mått för prissättning, styrningsmiljön och licenser.

Till följd av ägarbytet till Tryg Forsikring A/S har den återkommande kvartalsvisa riskbedömningen av verksamheten samt tillhörande utmaning och tillsyn pausats. Det har dock inte skett några betydande förändringar i risk- eller riskbedömningen under 2022 och därav anses utfallet, Grön, vid Holmias portföljöversikt för Q4 2021 fortfarande relevant. Riskbedömningarna förväntas återupptas under 2023 då dessa möjliggör en kontinuerlig, proaktiv hantering av genomförande av portföljstrategierna. Materiella risker eskaleras fortsatt till outsourcingpartnerns kontroll- och rikskommitté, samt till styrelsen.

Scenario- och stresstestning samt riskprofilering utförs genom kontinuerlig interaktion med ledningen och rapporteras formellt till styrelsen.

Effektiviteten hos prissättningsverktyg och processer mäts genom utvärderingsformuläret för prissättningskapacitet (Pricing Capability Assessment Questionnaire – PCAQ) i syfte att jämföra förmågan mot definierade mål. De mål som definieras av PCAQ innefattar en bedömning av prissättningskomponenter, riskpremiemodellering, prissättningsprocesser, data för prissättning, implementation, optimering och portföljstyrning.

Granskningar av försäkringsteckning och skadeanspraksvalidering görs regelbundet för att testa effektiviteten i processer och kontroller inom ramverket för riskhantering. Brister i efterlevnaden av kontroller kräver antingen en åtgärdsplan eller en riskacceptans i förhållande till respektive kontroll(er) enligt processen för hantering av styrdokument. Avdelningarna ansvarandes för försäkringstecknande och skadereglering ansvarar för samt övervakar utvecklingen av åtgärdsplaner och rapporterar framdriften av dessa till riskkommittén, där försenade ärenden eskaleras till ledningsforumet för skadereglering, försäkringsteckning och återförsäkring.

Överträdelser av kontroller eskaleras och rapporteras, och viktiga riskhändelser eskaleras till Riskfunktionen. Försäkringsriskenheten utför kontroller av processer och rutiner avseende Underwriting och skadereglering som en del av riskhanteringssystemet. Resultatet av kontrollerna granskas och presenteras i rikskommittén.

## Reservsättningsrisk

Holmias outsourcingpartner (Trygg-Hansa) har en reserveringskommitté som kommer Holmia till godo.

Kommittén tar hänsyn till följande uppgifter när den formulerar sin samlade bedömning:

- En aktuariell indikation på försäkringstekniska avsättningar för oreglerade skador tillsammans med en utvärdering av risker och möjliga positiva eller negativa utvecklingar som eventuellt inte har återspeglats fullt ut när dessa indikationer har beräknats
- Kommittén kan ge synpunkter och utmana de rekommendationer om FTA som aktuariefunktionen lämnar. Kommittén godkänner slutligen rekommendationerna.
- Säkerställa regelefterlevnaden inom Aktuariefunktionen.
- Att bilda sig en uppfattning avseende eventuella osäkerheter i reserverna.
- Utvecklingen av tidigare aktuariella bedömningar.

### C.1.3 Materiella risker

Materiella risker som identifieras under rapporteringsperioden innefattar:

- Katastrofrisik: omfattar risken för att en enstaka händelse eller serie av händelser av större omfattning, vanligtvis under en kort tidsperiod, leder till en betydande ökning av faktiska skadeanspråk jämfört med det totala antalet förväntade anspråk. Förluster kan exempelvis uppstå på grund av pandemier eller naturkatastrofhändelser med ett flertal avlidna individer.
- Prissättningsrisk: risken att strategier avseende portföljprissättning, övervakning och rating är otillräcklig för att skapa tillräcklig avkastning i viktiga portföljer för att upprätthålla lönsamheten och ersättningsanspråken.
- Reserveringsrisk: risken för att skadereserver visar sig vara otillräckliga, olämpliga eller felaktiga, vilket resulterar i en oförutsedd negativ utveckling. Risken att det i framtiden rapporteras in fler skadeanspråk än förväntat. Risken att legala förändringar får en retrospektiv effekt på skadereglering.
- Urval av försäkringsteckningsrisk: omfattar risken att skadeanspråk som framkommer vid exponeringar efter värderingstidpunkten är högre (eller lägre) än vad som antagits i prissättningen utöver det som orsakas av katastrofer. Detta kan uppstå till följd av dåliga erfarenheter, intervention från tredje part, ineffektiv portföljhantering, undermålig prissättning, dåligt riskurval eller misslyckande att hantera skador effektivt på grund av information från ledning eller processdefekter (skadeläckage).
- Skaderegleringsrisk: ekonomiska förluster på grund av ineffektiva skaderegleringsprocesser.

Det har inte förekommit några väsentliga ändringar i de risker som nämns ovan under rapporteringsperioden.

### C.1.4 Tillämpning av försiktighetsprincipen

Ej tillämpligt för försäkringsrisk.

## C.1.5 Koncentrationer av väsentliga risker

Koncentrationer av väsentliga risker identifieras genom en stabil process. Holmias väsentliga koncentrationsrisk är hänförlig till att Holmia endast driver en affärgren.

## C.1.6 Riskreducering

### Risker avseende försäkringsteckning och skadereglering

Holmia bedriver ett omfattande riskhanteringssystem och ramverk för policyhantering. Detta system omfattar riktlinjer som styr viktiga aktiviteter såsom försäkringsteckning, skadereglering, återförsäkring och bedömning av försäkringsrisker. Dessa riktlinjer inför ett system med obligatoriska kontroller som föreskriver ett system som innefattar minimikrav och standardkontroller, och viktiga riskindikatorer som används för att mäta hur effektiva dessa kontroller är när det gäller att minska riskerna. Varje kvartal åläggs ledningen att lämna in en rapport till styrelseutskott avseende dessa kontrollers bruk och effektivitet. Viktiga riskfaktorer eskaleras till verkställande direktören och i slutänden till styrelsen. Kontroller som inte anses vara effektiva är föremål för åtgärder för att avhjälpa brister samt risköversyn.

Styrningen och kontrollramverket för försäkringsteckning och skadereglering innefattar ett antal viktiga aktiviteter, däribland (men inte begränsat till):

- delegering av tekniska befogenheter (interna och externa) inklusive licensiering och remisser
- resultat och riskhantering
- prissättning
- granskning/validering av försäkringsteckningar och skadefordringar
- skaderegleringsprocesser
- skadereservering

Hantering och reduktion av kreditrisken avseende återförsäkring beskrivs i avsnitt C.3.6

Återförsäkring är ett viktigt verktyg som används för att mildra verkningarna av katastrof- och teckningsrisker. Merparten av Holmias återförsäkring är med outsourcing partnern Trygg-Hansa, men täcks även av moderbolaget Tryg Forsikring A/S återförsäkring. Holmia har en återförsäkringsstrategi som skyddar den finansiella ställningen och uppnåendet av en långsiktigt hållbar lönsamhet genom ett återförsäkringskydd mot specifika risker eller katastrofrisker. Effekterna av sådana återförsäkringslösningar är att Holmia inte drabbas av nettoförsäkringsförluster som ligger utanför Holmias riskaptit under ett enskilt år.

Alla återförsäkringar som rör katastrofer placeras hos återförsäkrare som har ett kreditbetyg på "BBB+" eller bättre.

## C.1.7 Stresstester och känslighetsanalyser

Se avsnitt C.7 för mer information om stress- och scenariotestning för alla kategorier där materiella risker är involverade.

## C.2 Marknadsrisk

Holmia har lagt ut sin kapitalförvaltning på Tryg Invest gällande investering.

### C.2.1 Inledning

Holmia exponeras för marknadsrisk, vilket åsyftar risken för potentiella förluster mot ogynnsamma förändringar i marknadspriser, inklusive obligationer samt nedgraderingsrisker avseende kreditbetyg, kredit spreadrisk, standardkreditrisk, och risk gällande matchning av tillgångar och skulder.

### C.2.2 Åtgärder som används för att bedöma riskerna

Holmia bedömer sin exponering för marknadsrisk via ett antal faktorer, däribland exponering efter tillgångsslag, kreditvärdering av motparter, felberäkning av ansvarsskyldighet för tillgångar på grund av avvikelser i varaktighet och valutaexponering, samt koncentrerad exponering. Utöver detta utförs även stress- och scenarioanalys i syfte att bedöma exponeringen för marknadsrisk.

Exponeringar styrs av upprättandet av investeringslimiter och hanteringen av risk som avser matchning av tillgångar och skulder i enlighet med Holmias riskkaptit.

Styrelsen ansvarar för granskning och godkännande av investeringsstrategin för investeringsportföljerna. Den ger sitt godkännande för alla större förändringar av investeringsstrategin. I synnerhet vad gäller väsentliga förändringar mellan olika investeringstillklasser. Detta innefattar gränsvärden för tillgångsklassexponeringar, enstaka motpartsexponeringar, sammanlagda obligationer efter kreditbetyg, portföljens varaktighet etc. Dessa limiter syftar till att hålla exponeringen inom företagets riskkaptit och samtidigt garantera att portföljen är tillräckligt diversifierad. Investeringsexponeringar med avseende på dessa limiter övervakas och rapporteras regelbundet.

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar i exponering under rapporteringsperioden.

### C.2.3 Väsentliga risker

Holmia exponeras för följande väsentliga marknadsrisker:

#### Ränterisk

Det verkliga värdet på Holmias portfölj med räntebärande värdepapper är omvänt korrelerade till förändringar av marknadsräntor. Således gäller att om räntorna faller stiger det verkliga värdet på portföljen och vice versa.

Vid bedömningen av denna risk hänvisar Holmia till ränteexponeringen i relation till sina förpliktelser där risk utgör skillnaden mellan tillgångar och skuldeexponeringar.

Det finns en mycket låg ränterisk på Holmias provision, även räntebärande tillgångarna i Holmia har en mycket begränsad ränterisk på totalt 0,3 år i snitt.

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar av betydande marknadsrisker under rapporteringsperioden.

### C.2.4 Tillämpning av försiktighetsprincipen

Holmia tillämpar ett styrdokument gällande investeringar som fastställer minimikraven gällande identifiering, mätning, övervakning och rapportering av marknads- och likviditetsrisker gällande Holmias investeringsportfölj, inklusive viktiga riskindikatorer i form av ett ramverk för investeringslimiter.

I synnerhet kräver försiktighetsregeln (Prudent Person Principle, PPP) att Holmia utövar försiktighet i förhållande till investeringsportföljen, och säkerställer att tillgångarna är anpassade till beskaffenheten och varaktigheten av Holmias skulder (hantering av tillgångar och skulder – "ALM"). Holmia måste även kunna demonstrera att det har lämpliga system- och kontrollverktyg för att upprätthålla och hantera alla sådana investeringar.

Försiktighetsprincipen kräver också en omsorgsplikt som skall tillämpas för investeringar som är av icke-rutinmässig karaktär, eller som inte är upptagna till handel på en reglerad finansmarknad eller komplicerade produkter såsom derivat eller värdepappersinstrument. Holmia följer en investeringsstrategi med hög kvalitet och låg risk, med begränsad exponering för investeringsklasser med högre volatilitet, såsom aktier och för balansräkningen volatila utländska valutor. Varaktigheten för tillgångar och ansvar motsvarar varandra i stort, med begränsad flexibilitet när det gäller taktisk kapitalförvaltning.

Holmias portfölj fokuserar på högkvalitativa obligationer och likvida medel. Per den 31 december 2022 bestod 100% av Holmias investeringar av kontanter, likvida dokument, statsobligationer samt kortfristiga bostads- och kommunobligationer med hög kreditrating, vilket minimerar likviditetsrisken samt möjliggör överförel av medel skulle behov uppstå.

Kreditbetyget för Holmias obligationsportfölj består till största delen av kreditvärdiga dokument, där 95% av obligationerna har per den 31 december 2022 en kreditrating på "AAA" eller högre.

## C.2.5 Koncentrationer av väsentliga risker

Holmias investeringsportfölj består främst av högkvalitativa, kreditvärdiga, räntebärande tillgångar som återspeglar varaktigheten beträffande dess underliggande försäkringsansvar.

## C.2.6 Riskreducering

Holmia har en investeringsportfölj av hög kvalitet och låg risk, med exponering koncentrerad till obligationer och kontanter och ingen exponering mot aktier och fastigheter. Cirka 90% av obligationerna har per den 31 december 2022 en kreditrating på "AAA", resterande del av portföljen utgörs av kommunobligationer med hög säkerhet..

Koncentrationsrisken för motparter är begränsad genom de limiter som knutits till enskilda motparter, eftersom högst 35 % skall ges ut av ett hypoteksinstitut. Alla investeringar är svenska, det finns inga utländska tillgångar.

Ränterisken begränsas genom att Holmia bibehåller en stark matchning av sin varaktighet för obligationstillgångar i relation till sina förpliktelser. Holmia har en gräns för sina tillgångars duration som löper inom två år jämfört med varaktigheten av förpliktelserna. Per den 31 december 2022 var skillnaden 0,25 år. Exponeringar övervakas kvartalsmässigt av företagets outsourcingpartner som i sin tur rapporterar löpande till VD och styrelsen i Holmia.

Se avsnitt B.3 för en beskrivning av hur Holmia hanterar och övervakar marknadsrisk.

## C.2.7 Känslighetsanalys

Se avsnitt C.7 för mer information om stress- och scenariotestning för alla kategorier där väsentliga risker är involverade.

## C.3 Kreditrisk

### C.3.1 Inledning

Kreditrisken definieras som risken för förlust till följd av att motparten underlåter att uppfylla sina avtalsenliga skyldigheter gentemot Holmia eller underlåter att göra detta inom avtalad tid. Holmia är exponerat för kreditrisk i förhållande till sina återförsäkringsavtal, försäkringsverksamhet (där motparterna omfattar mäklare, försäkringstagare och leverantörer), och investeringar (där motparterna innefattar regeringar och företagsobligationsutgivare).

Inom Holmia är hanteringen av kreditrisk uppdelat i tre nyckelområden, som regleras genom separata styrdokument:

- Återförsäkring
- Investeringar
- Försäkringsverksamhet

### C.3.2 Åtgärder för riskbedömning

Kreditrisk uppkommer när Bolagets medel utökas, investeras eller på annat sätt exponeras gentemot avtal med en annan part, oavsett om detta återspeglas i eller utanför balansräkningen.

Styrelsen ansvarar för att den godkända kreditriskkapiten inte överskrids. Detta sker genom upprättandet och införandet av bolagspolicyer, rutiner och limiter.

För att definiera sin benägenhet för motpartsrisk tittar Holmia närmare på exponeringar och särskiljer mellan kreditrisker som uppkommer till följd av försäkringsrisker eller via verksamheter på försäkringsmarknaden (t.ex. kreditrisker via återförsäkring och risker för mottagande av premieintäkter från försäkringstagare och förmedlare), samt kreditrisker som uppkommer i syfte att generera avkastning (t.ex. kreditrisker från investeringar i tillgångar).

Limiter fastställts på såväl portfölj- som motparts nivå utifrån sannolikheten för obestånd, vilket härrör från bedömningen av motpart, i syfte att säkerställa att Holmias övergripande kreditprofil och specifika områden hanteras och styrs inom riskkapiten.

Finansiella tillgångar klassificeras enligt Holmias standarder. "AAA" är högsta möjliga betyg. Kreditvärdiga finansiella tillgångar klassificeras inom betygsintervallen "AAA" till "BBB". För investeringar i tillgångar införs restriktioner för var och en av Holmias förvaltare i relation till nivån för exponering mot olika betygsgrupper, vilket innefattar värdepapper utan kreditbetyg.

Holmia är ansvarigt för att bedöma och övervaka kreditvärdigheten hos sina motparter (t.ex. försäkringstagare, mäklare och tredjepartsleverantörer). Kreditrisken för återförsäkrande motpart sätts av återförsäkringsfunktionen.

### C.3.3 Materiella risker

Holmia exponeras främst för följande typer av kreditrisk:

- **Motpartsrisk:** definieras som risken att en motpart inte fullgör sina åtaganden och/eller underlåter att göra detta inom avtalad tid. Detta omfattar alla typer av motparter, såsom agenter, mäklare, återförsäkrare och andra tredje parter.
- **Kreditkoncentrationsrisk:** definieras som ojämn fördelning av exponering för motparter, kreditkoncentration gentemot enskild aktör eller besläktad enhet och/eller tjänstesektorer och/eller geografiska regioner.
- **Kreditnedgraderingsrisk:** definieras som förlust eller vinst på grund av förändring av en investerings kreditbetyg, institutbetyg och/eller en analytikers ställningstagande vad gäller köp, sälj, eller fortsatt innehav.
- **Kreditspridningsrisk:** definieras som avkastningsspridningen mellan statsobligationer och/eller icke-statliga obligationer som är identiska i alla avseenden utom vad gäller kvaliteten på det kreditbetyg som avser värdepapprets motpart.

Verksamheten måste inrätta lämpliga processer för att identifiera den utestående skulden och löptiden av denna skuld.

Verksamheten är skyldig att implementera processer och rutiner för att driva in den utestående skulden på ett sätt som överensstämmer med de kreditvillkor som avses.

I de fall då indrivningen är försenad eller inte är möjlig åligger det varje verksamhet att registrera en avsättning eller avskrivning av skulden.

### C.3.3.1 Kreditrisk härrörandes återförsäkring

Kreditrisk avseende återförsäkring definieras som den kreditrisk som uppkommer vid köp av alla återförsäkringsavtal och fakultativa återförsäkringar via försäkringstecknare i enlighet med deras respektive licenser.

### C.3.3.2 Kreditrisk från investeringar i tillgångar, kreditnedgraderingar och kreditspreadningsrisk

Kreditrisk från investeringar i tillgångar definieras som icke uppfyllda avtalsreglerade betalningsförpliktelser gällande investeringar i tillgångar, samt negativa förändringar i kreditvärdighet avseende investerade tillgångar, vilket innefattar exponeringar för emittenter eller motparter för obligationer, och insättningar etc. Kreditrisk från investeringar i tillgångar uppstår i alla investeringsportföljer i hela Holmia. Kreditnedgradering definieras som förlust eller vinst på grund av en förändring av en investerings kreditbetyg, institutbetyg och/eller en analytikers ställningstagande vad gäller köpa, sälja, eller fortsatt innehav. Riskspridning definieras som den risk som uppstår till följd av negativa prisrörelser i en för marknaden relevant sektor som t.ex. beror på förändringar i marknads uppfattning av branschsektorn.

### C.3.3.3 Kreditrisk som härrör från försäkringsverksamhet

Försäkringsverksamhetens kreditrisk definieras som den kreditrisk som uppstår vid bedrivandet av daglig försäkringsverksamhet.

Försäkringsborgenärernas rättigheter genom subrogationsåterkrav, vilka härrör från skadeavdelningens verksamhet och är en reducering av försäkringsrisk, omfattas av försäkringsriskpolicyn.

## C.3.4 Tillämpning av försiktighetsprincipen

Se avsnitt C.2.4 för tillämpningen av försiktighetsprincipen på kreditrisk som uppkommer genom investeringar. Försiktighetsprincipen är inte tillämplig för kreditrisk i förhållande till återförsäkring och försäkringsverksamhet.

## C.3.5 Koncentrationer av väsentliga risker

Koncentrationer av väsentliga risker framgår nedan:

Holmia exponeras för följande typer av riskkoncentrationer:

- Återförsäkringsmotparter
- Investeringsmotparter

### C.3.5.1 Återförsäkringsmotparter

Outsourcingpartnerns återförsäkringsavdelning övervakar förvaltningen av den kreditrisk som uppstår när en återförsäkrare underlåter att betala sin skuld till Holmia. Bolagsstandarder är upprättade så att återförsäkrare som har en rating gällande finansiell styrka på mindre än

"BBB+" eller motsvarande rating, inte används vid köp av återförsäkring. Vid eventuellt förekommande fall vidtas säkerhetsåtgärder, för att reducera exponeringen till acceptabla nivåer.

Holmia övervakar sin sammanlagda exponering per återförsäkringsbolag mot förutbestämda gränser, i enlighet med den metod som fastställts av styrelsen.

### C.3.5.2. Investeringskreditrisk

Se avsnitt C.2.5. för väsentliga investeringsrisker.

### C.3.5.3 Garantier utanför balansräkningen

Holmia är inte exponerat för garantier utanför balansräkningen.

## C.3.6 Riskreducering

Holmia tillämpar följande riskreduceringsmetoder och övervakningsförfaranden för att hantera olika typer av kreditrisk:

### C.3.6.1 Kreditriskhantering för återförsäkring

#### Reduceringstekniker

- Godkända återförsäkringsmotparter – styrelsen godkänner återförsäkringsmotparter baserat på rekommendation av återförsäkringsfunktionen
- Godkända återförsäkringsmotparter uppfyller bolagsstandard –Holmia övervakar och upprätthåller de godkända listorna avseende återförsäkringsmotparter som en del av den löpande riskbedömning av återförsäkringsmotparter. I de fall där värden för motpartsrisk avseende återförsäkring blir för påtagliga eller överskrids måste riskresponsåtgärder vidtas och rapporteras till styrelsen
- Lämpliga värden – Holmia har fastställt mätvärden som är lämpliga för kvantifiering av motpartsrisk avseende återförsäkring
- Kontraktet upprättas – innan ett återförsäkringsavtal ingås måste Holmia säkerställa och dokumentera att det har följt alla krav i enlighet med återförsäkringspolicyn.
- Riskreduceringsmetoder – där riskreduceringsmetoder, exempelvis tagandet av säkerheter, används vara anpassade till lämpliga processer och procedurer.

### C.3.6.2 Kreditriskhantering för investering

#### Reduceringstekniker

- Holmia bibehåller en portfölj med låg risk och hög kvalitet, med exponering koncentrerad till obligationer och kontanter.
- Kreditriskexponeringen minskas med hjälp av portföljens högkvalitativa karaktär bestående av 100 % i värdepapper med betyg "AA" eller högre, och obefintliga investeringar i tillgångar som har lägre kreditvärdighet. Begränsningar

sätts på högsta sammanlagda exponering utifrån kreditbetyg för att säkerställa att den höga kvaliteten på investeringarna upprätthålls.

- Kreditrisk baserad på enstaka motpart reduceras genom exponeringsgränser mot statsobligationer, samt limiter mot enskilda motparter som återspeglar ett antal kriterier, vilket inbegriper motparternas kreditvärdighet och bransch.

### Övervakningsprocess

Holmia granskar investeringsexponeringen mot limiter som delegerats av styrelsen och rapporterar detta kvartalsvis till Holmias styrelsemöte. Externa fondförvaltare övervakar separat de investeringsexponeringar mot limiter som angetts inom deras avtal för investeringsförvaltning. Dessa limiter överensstämmer med limiter som delegerats av styrelsen.

### C.3.6.3 Kreditriskhantering för försäkringsverksamhet

Aktiviteter nedan utförs av Holmia genom dess outsourcingleverantör (Trygg-Hansa).

#### Reduceringstekniker

- Skuldavstämning – utestående balanser från huvudboken måste vara godkända för att supportera dokumentation och försenade betalningar ska minimeras
- Komplettering av aktiviteter med skälig aktsamhet – Konfirmerar materialets fakta om motparten genom att granska ett flertal element såsom årlig och kvartalsvis finansiell information för de senaste tre åren, finansiell plan, kapitalstruktur, lista på de tio bästa leverantörerna och historik över de senaste två räkenskapsåren (inklusive innevarande år räknat från årets början)
- Kreditperioder är satta för varje motpart – Satt kreditrisk ordinerad av Tryg-koncernen i enlighet med karaktären och kredit stående för varje motpart. Dessa kriterier och den acceptabla kreditperioden är dokumenterade hos outsourcingpartnern.

### Övervakningsprocess

Följande aktiviteter utförs på kvartalsbasis:

- Uppföljning av förfallna fordringar och andra balansposter
- Uppdelning och analys av fordringar
- Åldersanalys av fordringar

Ta fram rapport över osäkra fordringar innehållandes information om exponering och uppskattad återhämtning per motpart.

### C.3.7 Riskkänslighet

Se avsnitt C.7 för mer information om stress- och scenariotestning för alla kategorier där väsentliga risker är involverade.

Holmia bedömer att man inte är inte exponerat för några signifikanta motparts kreditrisker. Historiskt har inte Holmia skrivit ner några signifikanta fordringar på grund av motpartskreditrisker. Därför är inte kreditrisk inkluderat i stress och scenariotestning.

## C.4 Likviditetsrisk

### C.4.1 Inledning

Likviditetsrisk avser risken för förlust för Holmia till följd av att tillgångar inte finns tillgängliga i en form som omedelbart kan omvandlas till kontanter, eller säkrandet av sådana tillgångar till mycket höga kostnader (exempelvis genom lån eller övertrasseringsarrangemang) och därmed förknippade konsekvenser av att inte fullgöra sina åtaganden i tid.

### C.4.2 Åtgärder som vidtas för att bedöma risk

Holmia delar upp likviditetsrisk i två underkategorier:

- Finansiell likviditetsrisk: risken att Holmia inte kan avveckla tillgångar, trygga finansieringen och/eller ha beredskap för finansiering, och/eller överdrivna och/eller oöverkomliga klausuler i sådan finansiering och/eller beredskap för finansiering, och/eller indragande och/eller reducering av finansieringsmöjligheter.
- Intradagslikviditetsrisk: risken för att likviditetskrav ökar under loppet av en arbetsdag på grund av betalningsförseningar som rör intäkter och/eller problem i bank- eller andra betalningssystem.

Lämpliga övervakningsprocesser tillämpas för att bedöma alla ovan nämnda situationer, inklusive:

- skapandet och bibehållandet av kortsiktiga kassaflödesprognoser
- användning av resultatnyckeltal för likviditet för att mäta andelen tillgångar som kan likvideras inom en period av 20 arbetsdagar.

### C.4.3 Väsentliga risker

Holmia anser att det för närvarande inte finns några väsentliga likviditetsrisker.

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar under rapporteringsperioden.

### C.4.4 Tillämpning av försiktighetsprincipen

Se avsnitt C.2.4 för information om försiktighetsprincipen.

## C.4.5 Koncentrationer av väsentliga risker

Holmia har en stark och likvid portfölj med kontanter och investeringstillgångar som övervakas efter typ och varaktighet i syfte att matcha Holmias förpliktelser.

## C.4.6 Riskreducering

Holmia minimerar risker genom att driva en investeringsstrategi med hög kvalitet och låg risk, som motsvarar en relativt kort duration.

Holmia följer en likviditetspolicy (om att minst 90 % av investeringstillgångar skall förvaras i kontanter, likvida instrument, ograverade "AAA"-värderade obligationer och lämpliga inhemska stats-/kommunobligationer) som säkerställer att tillräckligt med likvida medel alltid upprätthålls så att skulder kan infrias när de förfaller.

Holmia framställer ett flertal kassaflödesprognoser, med allt från kortsiktiga, operativa planer till 3-årsprognoser, i samband med Holmias huvudsakliga planeringsprocesser.

## C.4.7 Förväntad vinst i framtida premier

De förväntade vinsterna i framtida premier ("EPIFP") har beräknats som det aktuella värdet av framtida kassaflöden avseende premier som gäller befintliga avtal som beräknas betalas in i framtiden. EPIFP har beräknats för varje homogen riskgrupp – förlustbringande försäkringsavtal har endast kvittats mot vinstdrivande försäkringsavtal inom samma homogena riskgrupp.

## C.4.8 Riskkänslighet

Se avsnitt C.7 för mer information om stress- och scenariotestning för alla kategorier där väsentliga risker är involverade.

Holmia betraktar för närvarande inte likviditetsrisk som en väsentlig risk. Detta beslut ses över regelbundet.

## C.5 Operativ risk

### C.5.1 Inledning

Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av bristfälliga eller fallerade interna processer, system och mänskliga riskfaktorer, eller till följd av externa händelser. Operativa risker är en naturlig del i den typ av verksamhet Holmia bedriver och existerar i alla liknande bolag. Holmias operativa risker korrelerar starkt med outsourcingpartnerns förmåga att bedriva verksamhet. Därför har centrala riskindikatorer upprättats för att mäta och övervaka Holmias riskkapit gentemot outsourcingpartnern. Potentiella incidenter, överträdelse och risker utanför riskkapiten rapporteras till VD och till styrelsen av funktionen för regelefterlevnad och riskfunktionen.

### C.5.2 Åtgärder som används för att bedöma risker

Operativ risk finns i nästan alla aspekter av Holmias verksamhet och en effektiv hantering av operativ risk spelar en viktig roll för att Holmia skall kunna uppnå sina strategiska mål.

Styrdokumentet för riskhantering och intern kontroll svarar för både de principiella kraven för identifiering, mätning, hantering, övervakning och rapportering av operativa risker, såväl som för att upprätta de processer och rutiner som krävs för ett fungerande riskhanteringssystem. Riskhanteringssystemet beskriver Holmias tillvägagångssätt för att minimera och/eller förebygga risken för materiell förlust, ryktesförlust eller ansvar till följd av underlåtenhet att följa riskkrav, med särskilt fokus på operativa risker.

För att underlätta identifiering och kontroll delar verksamheten upp operativ risk i fyra underkategorier:

- Processrelaterad risk: risken för direkta eller indirekta förluster till följd av bristfälliga eller fallerade interna processer.
- Systemrisk: risken för direkta eller indirekta förluster till följd av bristfällig eller fallerad infrastruktur i organisationen, vilket innefattar nätverk, hårdvara, programvara, kommunikation och respektive gränssnitt.
- Mänskliga riskfaktorer: risken för direkta eller indirekta förluster till följd av medarbetares och/eller verksamhetsledningens avsiktliga eller oavsiktliga handlingar, eller till följd av deras passivitet.
- Extern risk: risken för direkta eller indirekta förluster till följd av händelser som ligger utanför verksamhetens kontroll, eller till följd av händelser som påverkar en extern relation.

Verksamheten, med stöd av riskfunktionen, ser till att nya risker identifieras, vilket kan innefatta risker som uppkommit till följd av förändringar i affärsstrategin, och att dessa återges på ett korrekt sätt avseende riskprofiler och riskkapit.

Ett antal informationskällor bör användas för att understödja identifieringsprocesserna. Dessa omfattar:

- kontrollbedömningar på grundval av testning, såsom validering och kvalitetssäkringsaktiviteter
- viktiga riskindikatorer som ger stöd åt ramverket för riskkapit
- väsentliga verksamhetsförändringar, inklusive transformationsaktiviteter
- framväxande risk (emerging risk) bedömningar
- externa och interna incidenter, som stöds av analys av de grundläggande orsakerna där så bedöms vara lämpligt.

När väsentliga risker har identifierats måste verksamheten uppdatera sin riskprofil att innefatta nettorisken, dvs. den kvarvarande risken (risken för att en händelse inträffar som skulle innebära en förlust givet att befintliga kontroller och andra riskreducerande åtgärder är effektiva) och registrera denna i en standardiserad matris för sannolikhet och konsekvens. Bedömningen av konsekvens görs genom både kvantitativa finansiella mått och kvalitativa graderingar i relation till anseende, och med hänsyn till potentiella konsekvenser som skulle kunna inträffa i händelse av att risken uppstår.

Sannolikhetsbedömningar löper från mycket hög (kommer sannolikt att inträffa) till mycket lågt (mindre än en gång på 200 år) och hänvisar till sannolikheten att ett scenario uppstår som skulle leda till att dessa konsekvenser uppstår. Bedömningar görs av 1:a linjens risk ägare, med stöd (och prövning) av riskfunktionen.

Verksamheten bedömer alla kvarstående risker för att avgöra huruvida risken ligger inom riskaptiten, och om så ej är fallet, att det finns en plan med en tydligt utpekad ägare att minska risken till en nivå innanför riskaptitgränsen inom en rimlig tidsram.

Riskprofiler, riskaptitindikatorer och i förekommande fall handlingsplaner, ses över och prövas av riskfunktionen.

### C.5.3 Väsentliga risker

Några exempel på väsentliga operativa risker som Holmia exponeras för är följande.

Risk	Beskrivning
Outsourcingpartner	Eftersom hela Holmias operativa verksamhet samt dess investeringar är outsourcat är en väsentlig del av Holmias riskbild mot dess outsourcingpartner. Leveranserna från outsourcingpartner övervakas löpande av VD och rapporteras kvartalsvis till styrelsen.
Ändring av transformationsprogram	Risken att strategiskt viktiga projekt hamnar efter i implementeringsplanen med konsekvens innebärande ytterligare icke budgeterade kostnader. Det blir ytterligare påfrestningar på verksamheten när anställda upptas i projekt som resulterar i eftersläpning av arbetsuppgifter, fördröjda leveranstider/svarstider, stress hos personalen och ytterligare påfrestning på grund av ökad arbetsbelastning
Legal risk/bristande regelefterlevnad	Holmia gör en felaktig tolkning av lagstiftning, och/eller utesluter på felaktiga grunder avgörande villkor vilket leder till sanktioner, ryktesförlust och/eller förändring avseende affärspraxis/-beslut.  Holmia underlåter att följa ändringar i lagstiftning, lagar, direktiv från tillsynsmyndighet, marknadsdirektiv, bokföringsrutiner, beskattningskrav eller andra krav från berörda myndigheter inom föreskriven tid.  Mottagande av mutor/incitament för att säkra affärsavtal/-tillfällen och agerande som kan anses vara konkurrenshämmande.
Olämplig försäkringsteckning	Underlåtenhet att utöva lämpliga nivåer av tillsyn gällande försäljningsmetoder som antas av individer eller närstående affärspartners med behörighet att företräda Holmia eller distribuera dess produkter och tjänster direkt på marknaden.
Förlust av materiella återförsäkringsbetalningar	Anställda misslyckas att korrekt verkställa återförsäkringskontrakt (treaty, verkställs inte alls eller tvistas om med återförsäkrare) vilket resulterar i brister i täckningen för stora exponeringar och misslyckande för återbetalning i samband med stora förluster.

Stöld eller förvanskning av data	En extern part attackerar företagets datorsystem eller elektroniska system i syfte att utöva bedrägeri gentemot Holmia, begår stöld eller förvanskar data, orsakar systemhavari etc.  Holmia förlorar eller offentliggör kundregister/personuppgifter till följd av personalens vårdslöshet eller förlust av mobila enheter.
Finansiell rapportering och räkenskapsfel	Bristfälliga eller fallerade finansiella processer som resulterar i fel i ekonomisk redovisning och finansiell rapportering.
Regelöverträdelser	Regelöverträdelser eller fel som orsakar skada för kunder, klienter eller betydelsefulla affärspartner.  Otillräckliga sanktionssystem, -processer eller misslyckade påföljdskontroller.
Verksamhetsavbrott	En katastrofhändelse som orsakar skada på eller störningar av verksamheten, dess tillgångar, allmänna funktioner och tredje part, vilket innefattar naturkatastrofer, krig, upplopp, terrorism, explosioner, vandalism, social oro, brand etc.  Systemfel (mjuk- eller hårdvara) med följden att personal inte kan använda verksamhetskritiska system.
Hantering av tredje part	Underlåtenhet att hantera, övervaka och bedöma tredje parter, vilket omfattar outsourcingavtal, kan leda till dåliga resultat eller serviceproblem som påverkar kund och leder till fel/överträdelser. I värsta fall kan detta leda till verksamhetsavbrott, sanktioner, ekonomiska förluster eller ryktesförlust.

## C.5.4 Tillämpning av försiktighetsprincipen

Försiktighetsprincipen är inte tillämplig för operativa risker.

## C.5.5 Koncentrationer av väsentliga risker

Det finns inga koncentrationer av väsentliga risker.

## C.5.6 Riskreducering

Verksamhetens strategi för operativ riskhantering uppnås genom:

- styrdokument för riskhantering och intern kontroll samt supporterande styrdokument avseende verksamhetskontroll
- processer och rutiner för operativ risk
- begränsningar av riskaptit och/eller risk samt toleransnivåer.

Effektiv hantering av kontrollverktyg, kontrollvalidering och kvalitetssäkring enligt beskrivningen i styrdokumentet för riskhantering och intern kontroll samt övriga riktlinjer är viktigt för att reducera risken att etablerade kontroller överskrids på alla nivåer, inklusive ledningsnivå. Styrdokument utvecklas för att skapa en enhetlig uppsättning återkommande kontroller i syfte att hålla riskerna inom riskaptiten.

Holmia hanterar risker löpande i linje med riskaptiten. Verksamheten bokför tydligt hanteringen och/eller reduceringen av riskexponeringen genom undvikande av risk, riskreducering, risköverföring eller riskacceptans. Där riskexponeringen bedöms vara oacceptabel i förhållande till riskaptiten, måste åtgärder vidtas för att reducera och/eller hantera risken.

Vid hantering och/eller reducering av risk beaktas fyra områden.

- Undvikande av risker – definieras som att aktivt inte involvera företaget i den aktivitet/verksamhet som ger upphov till riskexponeringen. Det kan till exempel vara en ändring i omfattningen av aktiviteter som ger upphov till riskexponeringen.
- Riskreducering – definieras som en minskning av sannolikheten och/eller konsekvensen av riskexponeringen. Detta skulle kunna uppnås genom att antingen:
  - implementera nya eller förbättra befintliga kontroller eller
  - överföra affärsområdet till tredje part, exempelvis en uppdragsleverantör
- Risköverföring – definieras som förflyttningen av riskexponeringen till annan part som är mer beredd att acceptera dess inverkan, till exempel genom försäkringsavtal. Risköverföring måste bedömas och jämföras med riskaptit, typen av risk, omfattningen av potentiell påverkan och/eller kostnader och undantag.
- Riskacceptans – definieras som en överenskommelse inom Holmia att behålla och hantera riskexponeringen, exempelvis där ingen riskreducering finns att tillgå för att minska riskerna eller där kostnaderna för riskreducerande åtgärder bedöms vara för stora i förhållande till riskreduceringens fördelar

Verksamheten tar om nödvändigt fram handlingsplaner för att återföra riskerna till en nivå inom riskaptitsgränsen, handlingsplanerna granskas och provas. Handlingsplaner innefattar tilldelade ägare, åtgärder som ska vidtas och datum för färdigställande.

Verksamheten, med stöd av riskfunktionen, kommer att:

- granska de rapporter som läggs fram till VD och överväga om någon av de rapporterade kontrollbristerna måste anses vara en kvarvarande risk utanför riskaptitsgränsen för riskprofilerna som rapporteras till styrelsen.
- granska riskincidentrapporter för att utvärdera trender och identifiera eventuella överträdelser av den operativa riskaptiten
- beakta konsekvenserna av väsentliga strategiska eller strukturella förändringar inom organisationen eller företagsklimatet på riskprofilerna
- utvärdera konsekvenserna av framväxande risk (emerging risk) bedömningar, scenariotester eller andra djuplodande undersökningar av riskprofilerna

Holmia upprätthåller och rapporterar operativa riskbedömningar i riskprofilen i syfte att styrka regelbunden övervakning och rapportering i förhållande till riskaptit. Riskrapportering ger som minst tillräcklig underlag för att:

- informera om riskexponering utifrån huvudrisker och kontrollindikatorer
- beskriva konsekvenserna av bland annat regelöverträdelser, icke-efterlevnad av styrdokument och internrevisionsåtgärder som förfallit
- övervaka handlingsplaner som innehåller förbättringar av kontrollmiljön
- identifiera systemiska operativa risker
- identifiera framväxande risker (emerging risks)
- övervaka och rapportera väsentliga operativa risker och incidenter.

## C.5.7 Riskkänslighet

Se avsnitt C.7 för mer information om stress- och scenariotestning för alla kategorier där väsentliga risker är involverade.

## C.6 Övriga väsentliga risker

Holmia är inte exponerat för några andra väsentliga risker.

## C.7 Övrig information

### Stress- och scenariotestning

En gång om året utför Holmia enligt överenskommelse med ledningen en övning för stress- och scenariotestning i syfte att beräkna påverkan på sin kapitalbas baserat på flera scenarier, inklusive en omvänd stresstest. Övningen leds av riskfunktionen med synpunkter från andra funktioner.

De aktiviteter som avser stress- och scenariotestning täcker alla väsentliga riskklasser för vilka Holmia exponeras, med syftet att utvärdera Holmias sårbarhet för exceptionella men sannolika händelser. Det utgör en möjlighet att visa att det finns välfungerande processer för stabil riskhantering, vilka gör det möjligt för Holmia att prestera under lindriga och extrema påfrestningar utifrån gällande bestämmelser.

Scenarierna och den process som skall följas för att kvantifiera deras effekter granskas och godkänns av ledningen tillsammans med möjliga riskreducerande åtgärder. Vidare kommer resultatet av övningen att rapporteras till styrelsen.

Huvudscenariot som undersöktes under 2021 relaterade till Cyberrisk (Underwriting Loss). Scenariot ledde på individuell basis till att man fortsatt kunde möta solvenskapitalkravet, med undantag för det omvända stresstestet, vars syfte är att inte möta solvenskapitalkravet.

## D. Värdering för solvensändamål

Den här delen av rapporten anger värdet av tillgångarna, de försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder i Holmia. Tillgångar, försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder delas vidare upp i väsentliga klasser och affärsområden enligt de krav som fastställts av Solvens II. Två uppsättningar värden presenteras:

- Siffror som upprättas i enlighet med regelverket och riktlinjerna för Solvens II.
- Siffror som upprättas i enlighet med den redovisningsstandard som används för Holmias lagstadgade finansiella rapporter.

En beskrivning av skillnaderna mellan värderingsmetoder och antaganden för Solvens II och grunden för de lagstadgade räkenskaper ges också nedan.

Avsnitt D.4 innehåller detaljerna om tillgångar och skulder som har värderats med alternativa värderingsmetoder i enlighet med artikel 10 (5) av Solvens II-förordningen (Solvency II Delegated Regulation 2015/35).

	Lagstadgade räkenskaper value	Omklassificering	Värderings- justering SII	Solvens II
Assets	SEK k	SEK k	SEK k	SEK k
Uppskjutna skatteskulder	-	-	-	-
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehås för index- och fondförsäkringsavtal)	641,869	1.856		643,725
<i>Obligationer</i>	641,869	1.856		643,725
<i>Statsobligationer</i>	78,898	228		79,126
<i>Företagsobligationer</i>	562,971	1.628		564,599
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive Sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal				
<i>Liv exklusive hälsa och indexreglerade samt fondförsäkringar</i>				
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	64,785			64,785
Kontanter och andra likvida medel	6,437			6,437
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	26,150	(1.856)		24,294
<b>Summa tillgångar</b>	<b>739,241</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>739,241</b>
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	49,491		(27,511)	21,980
Uppskjutna skatteskulder			5,667	5,667
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	26,972		-	26,972
				-
<b>Summa skulder</b>	<b>76,463</b>	<b>-</b>	<b>(21,884)</b>	<b>54,619</b>
<b>Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder</b>	<b>662,778</b>	<b>-</b>	<b>21,884</b>	<b>684,622</b>

## D.1 Tillgångar

Den här sektionen av rapporten anger värdet av tillgångar (D.1), Försäkringstekniska avsättningar (D.2) och övriga skulder (D.3) för Holmia. Tillgångar, Försäkringstekniska avsättningar och övriga skulder är nedbrutna på materiella klasser och de försäkringsklasser som krävs enligt Solvens II-regelverket. Två olika uppställningar är presenterade:

- Värdet framtagna i enlighet med Solvens II-regelverket och dess riktlinjer
- Värdet framtagna i enlighet med de redovisningsprinciper som gäller för Holmias lagstadgade räkenskaper

En beskrivning av de skillnader som finns mellan Solvens II-värderingsmetodiken och dess antaganden samt de lagstadgade räkenskaperna är inkluderat.

### D.1.1 Värdering av tillgångar

Holmias tillgångar värderas i enlighet med FFFS 2015:12, (som baseras på artikel 75 i Solvens II-direktivet och relaterade artiklar i Solvens II-förordningen (EU) 2015/35 och EIOPA:s riktlinjer om värdering av tillgångar och skulder) gällande värdering av tillgångar och skulder som inte är försäkringstekniska avsättningar.

Följande avsnitt beskriver, för varje viktig tillgångsklass, den beräkningsgrund, de metoder och huvudsakliga antaganden som använts vid värderingen av dessa tillgångar för Solvens II-ändamål, och en förklaring av eventuella betydande skillnader mellan beräkningsgrund, metoder och huvudsakliga antaganden som använts för att värdera dessa i de finansiella rapporterna.

Värderingsmetoderna och antaganden för tillgångar återfinns nedan.

### Översikt

Solvens II-regelverket kräver att tillgångar och skulder värderas utifrån en grund som återspeglar deras verkliga värde med undantag för skulder som inte skall justeras för att ta hänsyn till förändringar gällande en försäkringsgivares egen kreditstatus.

Holmias finansiella information upprättas enligt de redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i Lagen om årsredovisning i försäkringsföretag (ÅRFL) samt i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2015:12 med tilläggsförfattningar. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2. Holmia tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS och med detta avses internationella redovisningsstandarder (International Financial Reporting Standards) så som de har antagits med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2015:12 med tilläggsförfattningar. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden tillämpas så långt det är möjligt inom ramen för svensk lag och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Värderingen av andra tillgångar och skulder för Solvens II-ändamål tar utgångspunkt i värdena från de finansiella rapporterna och justerar dessa för specifika skillnader i värdering mellan Solvens II- och svenska redovisningsprinciper. De justeringar som har gjorts delas in i två övergripande grupper:

- Omklassificeringar av balansposter enligt svenska redovisningsprinciper till lämpliga Solvens II-poster.
- Omvärderingsjusteringar för områden där värderingsmetoder som följer svenska redovisningsprinciper inte anses vara förenliga med kraven enligt Solvens II-regelverket.

Mer information kring de redovisningsprinciper som tillämpats i syfte att förbereda räkenskaper finns i avsnittet för redovisningsprinciper i Holmias årsredovisning.

Förkortning	Betydelse
DF	Kommissionens Delegerade Förordning, dvs. Solvens II-förordning (EU) 2015/35
QRT LOG	Vägledning utifrån Solvens II ITS gällande rapportering – Kommissionens genförandeförordning 2015/2450 om fastställande av tekniska genomförandestandarder med avseende på blanketter för inlämning av uppgifter till tillsynsmyndigheterna i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/138/EG
GL Valuation	EIOPA-BoS-15/113 SE – Riktlinjer för redovisning och värdering av tillgångar och skulder som inte är försäkringstekniska avsättningar

## Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Solvens II – Vägledning	Solvens II – Referens	Värderingsmetoder och antaganden
<p>Försäkringsbolag bör ta upp och värdesätta uppskjutna skattebelopp i förhållande till samtliga tillgångar och skulder som redovisas för solvens- eller skattemässiga syften.</p> <p>Uppskjutna skattebelopp (annat än i fråga om överföring av outnyttjade skatteavdrag och underskottsavdrag) ska bestämmas med hänsyn till Solvens II-balansräkningen.</p> <p>Enbart ett positivt värde ska tillskrivas uppskjutna skattefordringar där det är sannolikt att framtida skattepliktiga överskott kommer att leda till att uppskjuten skattefordran realiseras. Denna bedömning bör ta hänsyn till alla tidsfrister som gäller för överföring av underskottsavdrag eller krediter.</p> <p>EIOPA:s slutrapport om riktlinjer för redovisning och värdering av tillgångar och skulder som inte är försäkringstekniska avsättningar anger att värderingsprinciperna i IAS 12 (såsom tillämpade för den temporära skillnaden mellan Solvens II-värden och skattemässiga värden) är förenliga med Solvens II-regelverkets krav. Ett resultat av detta, i enlighet med IAS 12, är att uppskjutna skattebelopp inte ska diskonteras.</p>	<p>DF Art. 15</p> <p>Huvudbokens värden (slutgiltig rapport) - Tabell</p>	<p>Värderingsmetoder och antaganden för uppskjuten skatt är identiska enligt svenska redovisningsprinciper och Solvens II. Uppskjuten skatt tillhandahålls fullt ut med hjälp av ansvarsmetoden för temporära skillnader som uppkommer mellan skattebaser som avser tillgångar och skulder och redovisat värde på Solvens II-balansräkningen.</p> <p>Om den uppskjutna skatten uppstår från första redovisningen av en tillgång eller skuld i en transaktion som inte är ett företagsförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, inte påverkar vare sig redovisad eller skattepliktig vinst eller förlust, kommer denna inte att redovisas i balansräkningen som följer svenska redovisningsprinciper och redovisas således inte i Solvens II-balansräkningen.</p> <p>Uppskjuten skatt fastställs utifrån skattesatser (och lagar) som har beslutats eller aviserats per rapportperiodens slut och som förväntas gälla när den uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.</p> <p>Uppskjutna skattefordringar redovisas i den utsträckning det är sannolikt att framtida skattepliktiga överskott kommer att finnas, mot vilka underskottsavdrag och temporära skillnader kan utnyttjas.</p> <p>Vid utarbetandet av Solvens II-balansräkningen finns ett antal justeringar som ska överföras från svenska redovisningsprinciper till en värderingsbas enligt Solvens II. Dessa justeringar beaktas (med undantag för uppskjutna skattefordringar avseende överförda krediter och förluster) vid bedömningen av temporära skillnader</p>

från vilka de uppskjutna skatterna härrör. De viktigaste värderingsjusteringarna som påverkar uppskattad uppskjuten skatt för Solvens II-ändamål är följande:

- eliminering av goodwill och immateriella tillgångar
- justeringar av värderingen av försäkringstekniska avsättningar
- Redovisning av ansvarsförbindelser
- omvärdering av anläggningstillgångar (för eget bruk).

Se avsnitt D.1.2 för mer information om uppskjuten skatt.

## Finansiella tillgångar

### Solvens II – Vägledning

Finansiella tillgångar ska inte värderas till anskaffningsvärde eller upplupet anskaffningsvärde.

EIOPA:s slutliga riktlinjer för redovisning och värdering av tillgångar och skulder som inte är försäkringstekniska avsättningar indikerar att alla finansiella tillgångar ska värderas till verkligt värde. Medan återvinningsbara återförsäkringar avseende oreglerade skador omfattas av reglerna om försäkringstekniska avsättningar (se nästa avsnitt), så ska betalningar avseende reglerade skador inte värderas enligt dessa principer utan bör behandlas som finansiella tillgångar. Endast framtida premier som förfaller till betalning efter värderingstidpunkten omfattas av reglerna om försäkringstekniska avsättningar, av vilket följer att potentiella premieskulder som förfaller till betalning ska behandlas som finansiella tillgångar, även om EIOPA tidigare har uppgivit att risken för utebliven betalning från försäkringstagaren kan ignoreras om detta leder till ett avstående från försäkringsskyddet.

### Solvens II – Referens

DF Art. 10

DF Art 16

Balansräkning  
QRT LOG  
(S.02.01)

### Värderingsmetoder och antaganden

Finansiella tillgångar värderas till verkligt värde under såväl svenska redovisningsprinciper som för Solvens II-balansräkningen. De metoder och antaganden som används av Holmia i uppskattningen av de finansiella tillgångarnas verkliga värde är:

- Obligationer: verkligt värde baseras i allmänhet på noterade marknadspriser. Om marknadspriserna inte finns tillgängliga ska verkliga värden uppskattas med hjälp av värden som erhålls från noterade marknadspriser för jämförbara värdepapper, eller via uppskattning genom diskontering av förväntade framtida kassaflöden som använder en aktuell marknadsränta som gäller för avkastningen, kreditvärdigheten och investeringens mognadsgrad. För Solvens II-redovisning läggs upplupen ränta till de relevanta instrumenten och omklassificeras till de olika kategorierna tillhörande Solvens II-balansräkningen.
- Aktierelaterade värdepapper: verkligt värde baseras på noterade marknadspriser. För Solvens II-redovisning gäller att aktierelaterade värdepapper omklassificeras till de olika kategorierna tillhörande Solvens II-balansräkningen.
- Derivat: verkligt värde baseras i allmänhet på noterade marknadspriser. Positiva värden redovisas som tillgångar och negativa värden redovisas som skulder i Solvens II-balansräkningen.

- System för kollektiva investeringar: noterade marknadspriser används där dessa finns tillgängliga, annars värderas fonder genom att använda data från tredjepartsadministratörer eller, i fråga om lånefonder, fondförvaltare. Alla fonder granskas regelbundet med avseende på tecken på underliggande nedskrivningsbehov. Alla värden anses därför vara i paritet med verkliga värden.
- Likvida medel och depositioner, lån, fordringar och andra tillgångar: redovisade värden motsvarar i princip verkliga värden eftersom det i allmänhet rör sig om kortsiktiga poster. För Solvens II-rapportering, med undantag för kassabehållning/kontanter, läggs upplupen ränta till de relevanta instrumenten och fordringar omklassificeras till de olika kategorierna i enlighet med Solvens II-definitionerna. När det gäller förskottlikvider går principen ut på att ta utgångspunkt i balansräkningen enligt svenska redovisningsprinciper för att sedan justera för alla förbetalda kostnader som inte kan omvandlas till likvida medel. Premiefordringar och återvunna belopp som förfaller till betalning efter balansdagen omklassificeras från fordringar till försäkringstekniska avsättningar. Se avsnitt D.2.

## Återförsäkringsfordringar

Underkategorierna i Solvens II-balansräkningen avseende återförsäkrars andel av försäkringstekniska avsättningar speglar bruttobeloppen, och samma mappning av Solvens II-affärsområden ska användas. Se Avsnitt D.2 för mer detaljer.

### D.1.2 Analys av uppskjuten skatt

En analys av uppskjuten skatt framgår nedan:

Den uppskjutna skatten i Sverige baseras per 31 december 2022 på en skattesats om 20,6 %.

Vid slutlig beräkning av bolagets uppskjutna skatt hänförlig till Solvens II görs en avstämning som går från den skatt som redovisats i de lagstadgade räkenskaperna till den uppskjutna skatt som redovisas i Solvens II-balansräkningen. Om dessa justeringar ger upphov till temporära skillnader redovisas en uppskjuten skattefordran eller skatteskuld i enlighet med dessa principer.

## D.1.3 Beräkningstekniker, risker och osäkerheter avseende tillgångar och skulder

Utarbetandet av Solvens II-balansräkningen kräver att Holmia utövar sitt professionella omdöme vid användningen av estimat och antaganden inom ett antal viktiga områden. De viktigaste av dessa är följande:

### Redovisning och värdering av uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar har redovisats på grundval av att framtida skattepliktiga överskott kommer att finnas mot vilka dessa uppskjutna skattefordringar kan utnyttjas. Bevisen för framtida skattepliktiga överskott är en prognos som överensstämmer med den treåriga verksamhetsplanen som utarbetats av bolaget vilka är föremål för intern granskning och utmanas av seniora ledare och av styrelsen. I tillämpliga fall innehåller prognosen extrapolering av verksamhetsplanen med antaganden som är förenliga med de som används i planen.

### Finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde nyttjas i syfte att värdera ett antal tillgångar och motsvarar marknadsvärdet vid rapporteringstillfället.

### Likvida medel, lån och fordringar

Redovisade värden för kontanter, lån och fordringar, bolagscertifikat, övriga tillgångar, skulder och upplupna kostnader anses motsvara verkliga värden baserat på att dessa är kortfristiga tillgångar.

## D.2 Information om försäkringstekniska avsättningar

### D.2.1 Värdering och jämförelse mellan svenska redovisningsprinciper och Solvens II

I tabellen nedan presenteras värdet på de försäkringstekniska avsättningarna (FTA) uppdelat på bästa skattning och riskmarginal. Holmia Livs produkter är ettåriga riskprodukter. Reservavsättningarna domineras av avsättningar av premiereserv för ej intjänad premie. För dessa avsättningar tar Solvens II reserverna full hänsyn till den förväntade framtida vinsten vilket minskar reservnivån. Enligt de svenska redovisningsregelverken räknas reserven för ej intjänad premie enligt en pro rata allokering och genom det tas det där inte någon hänsyn till framtida vinst.

	FTA SEK k
Försäkringstekniska avsättningar enligt bolagets Årsredovisning per 2022-12-31	49,491
Försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II per 2022-12-31	21,980
Varav Bästa skattning	11,689
Varav Riskmarginal	10,291
<b>Skillnad</b>	<b>27,511</b>

### D.2.2 Grundläggande principer för beräkning FTA

Enligt Solvens II består de tekniska avsättningarna av följande:

Avsättningar för oreglerade skador + premieavsättningar + riskmarginal

Avsättning för oreglerade skador är den diskonterade bästa skattningen av alla framtida kassaflöden (skadeersättningar, kostnader och framtida premier) som avser skador inträffade före värderingsdatum.

Premieavsättningen är den diskonterade bästa skattningen av alla framtida kassaflöden (skadeersättningar, kostnader och framtida premie) relaterade till framtida riskexponering som uppstår från tecknade försäkringsavtal vid värderingstidpunkten.

Riskmarginal beräknas enligt Solvens II-direktivet som kostnaden för det kapital som krävs för att hålla framtida solvenskapitalkrav (SCR) under den period som bolaget fullföljer sina åtaganden i form av skadebetalningar.

Bästa skattningen är beräknad separat för brutto och för återförsäkrarens andel, för premieavsättning respektive avsättning för oreglerade skador. Riskmarginalen är beräknad endast netto d.v.s. efter återförsäkring.

#### D.2.2.1 Beräkningsgrunder, metoder och antaganden som används för värdering

Avsättning för oreglerade skador består till största delen av IBNR, individuella skadereserver, skaderegleringsreserv men även relaterade kostnader, återförsäkringskostnader och återhämtningar för de redan inträffade skadorna.

IBNR är avsättning för de inträffade skador som är okända för bolaget men täcker även osäkerheten i de redan rapporterade skadorna. Avsättningen skattas med vedertagna aktuariella metoder såsom "Chain-Ladder" och "Bornhuetter-Fergusson". Det mest väsentliga antagandet som ligger till grund för dessa metoder är att historiska utfall kan användas för beräkning av framtida skadekostnader.

Individuella skadereserver är de reserver som skadehandläggarna sätter för de inrapporterade skadorna. Denna reserv är lika med försäkringsbeloppet på grund av produkternas utformning.

Skaderegleringsreserv avser framtida kostnader att handlägga och reglera de redan inträffade skadorna.

Premieavsättningarna innehåller estimerade kostnader kopplade till framtida skador och relaterade kostnader för ej intjänade premier och affärer som Holmia ensidigt har förbundit sig till på bästa skattningsbasis, justerade för effekter kopplade till uppsägning och framtida premier till dessa. Kassaflödena omfattar även kostnader för administration av försäkringsavtal.

Alla kostnader som uppkommer genom drift av den befintliga verksamheten, inklusive en andel av relevanta omkostnader, beaktas. Denna andel bedöms på grundval av att Holmia fortsätter att teckna nya avtal. Kostnadsavsättningar innefattar poster som investeringskostnader, vilka inte skulle omfattas av de svenska redovisningsprinciperna.

Kassaflöden för framtida skadebetalningar beräknas utifrån hur historiska betalningar har realiserats, med separata explicita kassaflöden för brutto- och nettovärden, d.v.s. efter återförsäkring.

Alla kassaflöden diskonteras med en av EIOPA månatligen publicerad räntekurva.

Riskmarginal beräknas enligt Solvens II-direktivet som nuvärdet av kostnaden för det kapital som krävs för att hålla framtida solvenskapitalkrav (SCR) under den period som bolaget fullföljer sina åtaganden i form av skadebetalningar. Riskmarginalen motsvarar kostnaden som ett annat försäkringsbolag skulle kräva för att överta beståndet och med detta risken för att fullfölja åtagandet till försäkringstagare.

### D.2.2.2 Betydande förenklade metoder

Vid beräkningen av premieavsättningar, enligt Solvens II ska alla tecknade försäkringskontrakt ingå i beräkningen, oavsett om dessa avtal har börjat gälla eller ej. Denna beräkning inkluderar framtida premier och skador för försäkringskontrakt som ännu inte är i kraft men där bolaget är bundet av avtalet (avtal som har tecknats men inte börjat gälla (Bound But Not Incepted "BBNI")). Att bortse från denna del av principerna skulle anses vara alltför försiktigt, varför den därtill hörande portföljvolymen måste uppskattas. På grund av begränsningar av tillgängliga data antar vi för närvarande, som ett förenklat antagande, att portföljvolymen motsvarar första månaden i dem tecknade avtalen, i enlighet med verksamhetsplanen.

Riskmarginalen, kostnaden som referensbolaget kräver för övertagande av Holmias ansvar till försäkringstagarna, beräknas proportionerligt mot FTA.

### D.2.3 Osäkerheter vid värdering av FTA

Osäkerheten i de försäkringstekniska avsättningarna inom individuell försäkring beror på att skadefallet varierar med höga försäkringsbelopp och portföljstorleken, och inom grupp- och kollektivförsäkring bidrar enskilda kontrakt till förändrade skademönster. Osäkerheten är dock liten givet affärens korta duration.

Osäkerhet i premieavsättning består i att de slutliga skadekostnaderna måste justeras för framtida event. Den ultimata nivån på framtida skadekostnader reduceras delvis genom återförsäkring.

### D.2.4 Användning av justeringar och övergångar

Vid värdering av försäkringstekniska avsättningar har inget av följande tillämpats:

- Den matchningsjustering av riskfria räntesatser för relevanta durationer som avses i artikel 77b i Solvens II-direktivet 2009/138/EG.
- Volatilitetsjustering av riskfria räntesatser för relevanta durationer i enlighet med artikel 77d i Solvens II-direktivet 2009/138/EG.
- Övergångsbestämmelserna för de riskfria räntesatserna som avses i artikel 308c i Solvens II-direktivet 2009/138/EG
- Övergångsåtgärderna för försäkringstekniska avsättningar som avses i artikel 308d i Solvens II-direktivet 2009/138/EG

## D.2.5 Återkrav enligt återförsäkringsavtal

Holmia tecknar återförsäkringsskydd i samarbete med moderbolagen Tryg på skandinavisk eller global basis. Detta sker i enlighet med av styrelsen fastställd återförsäkringspolicy. Vid beräkningen av FTA för återförsäkring har det tagits hänsyn till motpartsrisken vilken speglar risken till utebliven ersättning.

## D.2.6 Förändringar i antaganden

Holmia justerar regelbundet antagandena som ligger till grund för beräkningen av de försäkringstekniska avsättningarna som orsakas av nya tendenser i data. Många av dessa antaganden har enbart en minimal påverkan på nivån av de rapporterade tekniska avsättningarna.

## D.3 Övriga skulder

Skulderna enligt Solvens II-balansräkningen vid värderingstidpunkten är som angivet i början av avsnitt D.

### D.3.1. Värdering av övriga skulder

Holmias skulder värderas i enlighet med artikel 75 i Solvens II-direktivet och relaterade artiklar i Solvens II-förordningen, (EU) 2015/35 och EIOPA:s riktlinjer om värdering av tillgångar och skulder som inte är försäkringstekniska avsättningar.

På följande sidor finns en beskrivning för varje väsentlig kategori av skulder (utöver försäkringstekniska avsättningar) utifrån de beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden som använts vid värderingen för Solvens II-ändamål och en kvalitativ förklaring till eventuella materiella skillnader mellan beräkningsgrunderna, metoderna och de huvudsakliga antagandena som använts vid värderingen av skulderna i den finansiella redovisningen.

Se avsnitt D1.1 för en översikt.

### Finansiella skulder

<b>Solvens II – Vägledning</b>	<b>Solvens II – Referens</b>	<b>Värderingsmetoder och antaganden</b>
Försäkrings- och återförsäkringsföretag ska värdera finansiella skulder enligt internationella redovisningsstandarder som antagits av kommissionen i enlighet med förordning (EG) nr 1606/2002, i enlighet med artikel 9 i denna förordning vid det första redovisningstillfället. Inga efterföljande justeringar med hänsyn till förändringen av egen kreditvärdighet gällande försäkrings- eller återförsäkringsåtagandet ska finnas efter det första redovisningstillfället.	DF Art. 14 (1)	<p>Finansiella skulder värderas till verkligt värde under både svenska redovisningsprinciper och Solvens II-balansräkningen. De metoder och antaganden som Holmia använder för att uppskatta verkligt värde av finansiella skulder är:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Växlar, obligationer, låneskulder och lånat kapital: verkliga värden bestäms genom hänvisning till noterade marknadspriser eller beräknas genom att använda diskonterade kassaflödesberäkningar baserade på rådande marknadspriser.</li><li>• För låntagande som bär på en rörlig ränta (andra än lånat kapital), motsvarar redovisade värden verkliga värden.</li><li>• Övriga skulder och upplupna kostnader: redovisade värden motsvarar verkliga värden eftersom de är kortfristiga skulder.</li></ul> <p>Vid eventuell efterföljande värdering av de finansiella skulderna reflekteras inga av förändringarna av den egna kreditrisken in i marknadsvärdet.</p> <p>Enligt svenska redovisningsprinciper är fordringar och skulder avseende framtida premier inkluderade inom fordringar och skulder avseende direkt försäkring och återförsäkring medan de under Solvens II inkluderar i de försäkringstekniska avsättningarna som framtida kassaflöden.</p>

---

Den enda försäkringsaffär som hanteras som avgiven är enligt korrespondensprincipen sådan affär som har blivit tecknad, dvs sådan affär som hanteras som en del av de försäkringstekniska avsättningarna. Skulder avseende återförsäkring justeras med en summa motsvarande det belopp som inte uppfyller detta kriterium, förutom om det rör sig om en engångskostnad i vilket fall kostnaden inkluderas till fullo.

## Eventualförpliktelser

### Solvens II – Vägledning

Försäkringsgivare bör redovisa väsentliga eventualförpliktelser som skulder. Eventualförpliktelser bedöms vara väsentliga om uppgifter om den nuvarande eller potentiella storleken eller karaktären av dessa skulder kan påverka beslutsfattandet eller bedömningen hos den tänkta användaren av denna information (inklusive tillsynsmyndigheter).

Sådana skulder ska värderas till det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflöden som krävs för att reglera eventualförpliktelserna, vilken diskonteras med en grundläggande riskfri räntestruktur.

### Solvens II – Referens

DF Art. 11

DF Art 14(2)

### Värderingsmetoder och antaganden

Väsentliga eventualförpliktelser redovisas på Solvens II-balansräkningen och värderas till det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden för att reglera ansvarsförpliktelserna under hela den tid som eventualförpliktelserna avser, genom att använda relevant riskfri långsiktig räntestruktur. Detta innebär i princip att multiplicera ett möjligt resultat med dess sannolikhetsgrad och diskontera resultatet med den riskfria räntan.

Detta gäller enbart för icke-försäkringsrisker, eftersom försäkringsrisker redan omfattas av komponenten för bästa uppskattning av försäkringstekniska avsättningar.

Eventualförpliktelser i ett företagsförvärf värderas på ett sätt som står i överensstämmelse med de metoder som används för rapportering i enlighet med svenska redovisningsprinciper.

## Avsättningar som ej ingår i de Försäkringstekniska avsättningarna

### Solvens II – Vägledning

EIOPA:s slutrapport om riktlinjer för redovisning och värdering av tillgångar och skulder som inte är försäkringstekniska avsättningar anger, i enlighet med principerna i IAS 37, att avsättningar ska redovisas där det finns en befintlig förpliktelse som en följd av en inträffad händelse som troligen ger upphov till ett utflöde av resurser och som kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar värderas till den bästa uppskattningen av de utgifter som krävs för att reglera den befintliga förpliktelserna på balansdagen.

### Solvens II – Referens

DF Art. 9

Huvudbokens värden (slutgiltig rapport) - Tabell

### Värderingsmetoder och antaganden

Värderingsmetoder och antaganden för avsättningar är identiska enligt svenska redovisningsprinciper och Solvens II.

Avsättningar redovisas när det finns en juridisk eller informell förpliktelse till följd av inträffade händelser. Det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet så att beloppet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Om det finns ett antal likartade förpliktelser bestäms sannolikheten för att ett utflöde krävs i händelse av regleringar genom en sammantagen bedömning av förpliktelserna. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett

---

utflöde med avseende på någon punkt i samma klass av skyldigheter är liten.

Se avsnitt D.1.3 för mer information om uppskattningar, risker och osäkerheter avseende tillgångar och skulder, avsnitt D.1.1 för en förklaring av beräkningsgrunder, metoder och de antaganden som används för värdering av uppskjutna skattefordringar och skatteskulder, och avsnitt D.1.2 för uppskjuten skatteanalys.

### D.3.2 Skulder avseende ersättningar till anställda och tillgångar för förmånsbestämda planer

Inget att rapportera.

## D.4 Alternativa värderingsmetoder

Tillgångar och skulder som värderas med hjälp av alternativa värderingsmetoder innefattar vissa aktier och räntebärande värdepapper samt investeringsfonder.

De flesta av dessa instrument ges denna klassificering eftersom de marknader på vilka de köps och säljs inte anses vara tillräckligt aktiva för att kvalificeras som aktiva för syftet med denna rapportering. Detta till trots baseras värderingen av dessa tillgångar fortfarande utifrån de noterade priser som finns tillgängliga på en börs, hos en handlare, en mäklare, genom pristjänst eller annan tredje part, och priserna anses vara tillförlitliga indikatorer på instrumentens verkliga värde.

Instrument som redovisats som värderade enligt alternativa värderingsmetoder för vilka noterade marknadspriser inte är tillgängliga värderas med observerbara indata i den mån det är möjligt. Dessa instrument är i allmänhet illikvida och innefattar illikvida kreditinstrument. Därför är de sällan föremål för handel, men erfarenhet från avyttringar när detta faktiskt sker tyder på att de värderingsmetoder som används är tämligen tillförlitliga vad avser uppskattningen av instrumentens verkliga värde.

Det är inga skillnader mellan värderingsmetodiken eller antagandena som används vid värderingen av dessa poster för Solvens II syfte och de som används vid rapporteringen enligt de svenska redovisningsprinciperna. Se avsnitt D.1.1 för en beskrivning av värderingstekniken och hur de fastställs.

## D.5 Övrig information

Inget att rapportera.

# E. Solvenssituation

Detta avsnitt av rapporten beskriver hur företaget förvaltar kapitalbas i termer av

- information om mål, policyer och processer som används av företaget för att förvalta sina egna medel.
- beloppet för företagets solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR), inklusive eventuell bristande efterlevnad av dessa åtgärder.

## E.1 Kapitalbas

### E.1.1 Mål, strategier, processer och väsentliga ändringar

#### Riktlinjer och processer avseende förvaltning av kapitalbas

Det primära syftet med funktionen för kapitalförvaltning är att säkerställa att Holmia har tillräckligt kapital för att uppfylla sina förpliktelser. Detta uppnås genom att optimera balansen mellan avkastning och risk, samtidigt som ekonomiskt och regulatoriskt kapital i enlighet med riskaptiten upprätthålls.

Kapitalförvaltningens roll och ansvar är att styra, övervaka och hantera kapitalresurser och se till att de befinner sig inom Holmias riskaptit och uppfyller tillämpliga förordningar/redovisningsregler och riktlinjer. Detta innefattar beräkning, uppskattningar och prognoser för kapitalresurser och kapitalkrav såsom tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas.

Holmia hanterar kapital och solvens genom en styrningsram, vilket inbegriper metodvalidering, övervakning och rapporteringsprocesser.

#### Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

Inga väsentliga förändringar av mål, riktlinjer och processer med hänsyn till hantering av kapitalbas gjordes under perioden.

## E.1.2 Kapitalbasens struktur, värde och kvalitet

### Kapitalsammansättning

Holmias kapitalstruktur per den 31 december 2022 efter nivåindelning enligt nedan:

		2022 SEK k	2021 SEK k
Nivå 1	Eget kapital	60,000	60,000
	Överskjutande medel	624,622	564,674
	Total Nivå 1	684,622	624,674
Nivå 1 Begränsad			
Nivå 2			
Nivå 3			
	<b>Total kapitalbas</b>	<b>684,622</b>	<b>624,674</b>

### Nivå 1, rörelser

Nivå 1-primärkapitalbas utan begränsningar har under året ökat till 684,622 KSEK, drivet av årsresultatet.

## E.1.3 Medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

### Primärkapitalbas till medräkningsbar kapitalbas

Solvens II kräver att primärkapitalet först beaktas mot tillgänglighetsregler och sedan mot medräkningsregler baserade på både solvenskapitalkrav och kapitalstruktur. Medräkningsbar kapitalbas anses vara tillgänglig för att täcka solvenskapitalkravet. Holmias avstämning mellan primärkapitalbas och medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet visas nedan:

	Primärkapitalbas SEK k	Tillgänglighetsbegränsningar SEK k	Tillgänglig kapitalbas SEK k	Medräkningsbegränsningar SEK k	Medräkningsbar kapitalbas SEK k
Nivå1	<b>684,622</b>		<b>684,622</b>		<b>684,622</b>
<b>Total</b>	<b>684,622</b>	-	<b>684,622</b>	-	<b>684,622</b>

<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>155,093</b>
<b>Överskott</b>	<b>529,529</b>
<b>SCR-täckning</b>	<b>441%</b>

### Icke-tillgängligt kapital

Holmia har inget icke-tillgängligt kapital för att uppfylla solvenskapitalkravet.

### Icke medräkningsbart kapital

Holmia har inget icke-medräkningsbart kapital för att uppfylla solvenskapitalkravet.

## E.1.4 Medräkningsbart kapital för att täcka minimikapitalkravet

Solvens II-regelverket kräver att primärkapitalet först beaktas mot tillgänglighetsregler och sedan mot medräkningsregler gentemot både minimikapitalkravet och kapitalstrukturen. Medräkningsbar kapitalbas anses vara tillgänglig för att täcka minimikapitalkravet. Holmias avstämning mellan primärkapitalbas och medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet visas nedan:

	Primärkapitalbas SEK k	Tillgänglighet sbegränsningar SEK k	Tillgänglig kapitalbas SEK k	Medräkningsbegrä nsningar SEK k	Medräkningsbar kapitalbas SEK k
Nivå 1	<b>684,622</b>		<b>684,622</b>		<b>684,622</b>
<b>Total</b>	<b>684,622</b>	-	<b>684,622</b>	-	<b>684,622</b>

<b>MSCR</b>	<b>66,830</b>
<b>Överskott</b>	<b>617,792</b>
<b>MCR-täckning</b>	<b>1,024%</b>

Refer to E.2.11 for further information.

### Icke-tillgängligt kapital

Holmia har inget icke-tillgängligt kapital för att uppfylla minimikapitalkravet.

### Icke medräkningsbart kapital

Holmia har inget icke-medräkningsbart kapital för att uppfylla minimikapitalkravet.

## E.1.5 Skillnader mellan eget kapital och nettotillgångar

### Jämförelse mellan eget kapital enligt svenska redovisningsprinciper och primärkapitalbas enligt Solvens II

Se sektion D för att se en uppställning som visar skillnaden mellan Holmias publicerade eget kapital enligt svenska redovisningsprinciper och det belopp med vilket tillgångar överskrider skulder enligt Solvens II-regelverket. Holmias eget kapital enligt de svenska redovisningsprinciperna vid slutet av år 2022 var 662.778KSEK och kapitalbasen enligt Solvens II var 684.622KSEK.

## E.1.6 Övergångsbestämmelser

Holmia har ingen kapitalbas som omfattas av de övergångsbestämmelser som avses i artikel 308b (9) och 308b (10) i Solvens II-direktivet.

## E.1.7 Tilläggskapital

Holmia har inte något tilläggskapital.

## E.1.8 Avdrag och begränsningar

Se avsnitten E1.3 och E1.4 för en beskrivning av typ och storlek avseende restriktioner för egna medel.

## E.2 Solvenskapitalkrav och Minimikapitalkrav

### E.2.1 Övergripande solvenskrav och minimikapitalkrav

Per 31 december 2022 var Holmias solvenskapitalkrav (SCR) 155 093 KSEK och minimikapitalkravet (MCR) var 66 830 KSEK.

### E.2.2 Solvenskapitalkrav fördelad på risk

En analys av solvenskapitalkravet per riskkategori visas i den kvantitativa rapportmallen S.25.01.

### E.2.3 Förenklingar av standardformel

Förenklingar av standardformeln används för modulerna motpartsrisk och liveckningsrisk.

### E.2.4 Standardformel för bolagsspecifika parametrar (USP)

Standardformel för bolagsspecifika parametrar (USP) utnyttjas inte.

### E.2.5 Kapitaltillägg och hemlighållande av bolagsspecifika parametrar (USP)

Inga kapitaltillägg har använts under rapporteringsperioden. Bolagsspecifika parametrar (USP) utnyttjas inte.

### E.2.6 Kapitaltillägg och USP-påverkan

Inga kapitaltillägg var aktiva under rapporteringsperioden. Bolagsspecifika parametrar utnyttjas inte.

### E.2.7 Beräkningsdata för minimikapitalkrav

Solvens II har två kapitalkrav som Holmia måste förhålla sig till:

- Solvenskapitalkrav – om Bolaget bryter mot solvenskapitalkravet måste det inleda diskussioner med tillsynsmyndigheten för att åtgärda detta
- Minimikapitalkrav – om Bolaget bryter mot minimikapitalkravet och det därefter är oförmöget att utföra en åtgärdsplan är det tillsynsmyndighetens skyldighet att häva dess tillstånd att bedriva försäkringsverksamhet.

Minimikapitalkravet är utformat för att utgöra en 85 % konfidensnivå jämfört med 99,5 % för standardformeln – och har en marginal för att ligga mellan 25 % och 45 % av solvenskapitalkravet.

## E.2.8 Ändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

### Rörelser för solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet har minskat från slutet av 2021 till slutet av 2022 på grund av flytt av försäkringar från Holmia till Trygg-Hansa.

### Rörelser för minimumkapitalkrav

Minimumkapitalkravet har minskat från slutet av 2021 till slutet av 2022 på grund av flytt av försäkringar från Holmia till Trygg-Hansa.

## E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktierisk i beräkningen av solvenskapitalkravet

Undergruppen för durationsbaserad aktierisk används inte av Holmia.

## E.4 Skillnader mellan standardformeln och interna modeller i bruk

Holmia använder EIOPA's standardformel för att fastställa sitt lagstadgade solvenskapitalkrav.

## E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Holmia har till fullo efterlevt sina solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav under rapporteringsperioden.

## E.6 Övrig information

Inget att rapportera.

# Holmia Livförsäkring AB

## Solvency and Financial Condition Report

### Disclosures

31 December

**2022**

(Monetary amounts in SEK thousands)

## General information

Undertaking name	Holmia Livförsäkring AB
Undertaking identification code	213800KK452KUGIZZF60
Type of code of undertaking	Specific code
Type of undertaking	Life undertakings
Country of authorisation	SE
Language of reporting	en
Reporting reference date	31 december 2022
Currency used for reporting	SEK
Accounting standards	Local GAAP
Method of Calculation of the SCR	Standard formula
Matching adjustment	No use of matching adjustment
Volatility adjustment	No use of volatility adjustment
Transitional measure on the risk-free interest rate	No use of transitional measure on the risk-free interest rate
Transitional measure on technical provisions	No use of transitional measure on technical provisions

## List of reported templates

- S.02.01.02 - Balance sheet
- S.05.01.02 - Premiums, claims and expenses by line of business
- S.05.02.01 - Premiums, claims and expenses by country
- S.12.01.02 - Life and Health SLT Technical Provisions
- S.23.01.01 - Own Funds
- S.25.01.21 - Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula
- S.28.01.01 - Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

## S.02.01

SolvencyTool

## Balance sheet

kr.

Assets		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Goodwill	R0010		0
Deferred acquisition costs	R0020		0
Intangible assets	R0030	0	0
Deferred tax assets	R0040	0	0
Pension benefit surplus	R0050	0	0
Property, plant & equipment held for own use	R0060	0	0
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked funds)	R0070	643.724.852	641.869.117
Property (other than for own use)	R0080	0	0
Participations	R0090	0	0
Equities	R0100	0	0
Equities - listed	R0110	0	0
Equities - unlisted	R0120	0	0
Bonds	R0130	643.724.852	641.869.117
Government Bonds	R0140	79.097.370	79.097.370
Corporate Bonds	R0150	564.627.482	562.771.747
Structured notes	R0160	0	0
Collateralised securities	R0170	0	0
Investment funds	R0180	0	0
Derivatives	R0190	0	0
Deposits other than cash equivalents	R0200	0	0
Other investments	R0210	0	0
Assets held for index-linked and unit-linked funds	R0220	0	0
Loans & mortgages	R0230	0	0
Loans on policies	R0240	0	0
Loans & mortgages to individuals	R0250	0	0
Other loans & mortgages	R0260	0	0
Reinsurance recoverables from:	R0270	0	0
Non-life and health similar to non-life	R0280	0	0
Non-life excluding health	R0290	0	0
Health similar to non-life	R0300	0	0
Life and health similar to life, excluding health and indexlinked	R0310	0	0
Health similar to life	R0320	0	0
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	0	0
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	0
Deposits to cedants	R0350	0	0
Insurance & intermediaries receivables	R0360	33.259	33.259
Reinsurance receivables	R0370	0	0
Receivables (trade, not insurance)	R0380	64.785.207	64.785.207
Own shares	R0390	0	0
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	0	0
Cash and cash equivalents	R0410	6.437.068	6.437.068
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	24.260.123	26.115.858
<b>Total assets</b>	<b>R0500</b>	<b>739.240.509</b>	<b>739.240.509</b>

## S.02.01.02

## Balance sheet

Liabilities		Solvency II value	Statutory accounts value
Technical provisions – non-life	R0510	0	0
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	0	0
TP calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	0	
Risk margin	R0550	0	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0	0
TP calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	0	
Risk margin	R0590	0	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unitlinked)	R0600	21.979.905	49.490.879
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	0
TP calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	0	
Risk margin	R0640	0	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	21.979.905	49.490.879
TP calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	11.689.136	
Risk margin	R0680	10.290.769	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0	0
TP calculated as a whole	R0700	0	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	0	0
Deferred tax liabilities	R0780	5.667.261	0
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	20.220.331	20.220.331
Reinsurance payables	R0830	213.712	213.712
Payables (trade, not insurance)	R0840	6.537.225	6.537.225
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in BOF	R0860	0	0
Subordinated liabilities in BOF	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0	0
<b>Total liabilities</b>	<b>R0900</b>	<b>54.618.433</b>	<b>76.462.146</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>		<b>Solvency II value</b>	<b>Statutory accounts value</b>
<b>Excess of assets over liabilities</b>	<b>R1000</b>	<b>684.622.076</b>	<b>662.778.362</b>



## S.05.02.01

## Premiums, claims and expenses by country

Life		Home country		Total
		C0220	C0280	
<b>Premiums written</b>				
Gross	R1410	161.964.235		161.964.235
Reinsurers' share	R1420	213.325		213.325
Net	R1500	161.750.911		161.750.911
<b>Premiums earned</b>				
Gross	R1510	171.252.776		171.252.776
Reinsurers' share	R1520	407.437		407.437
Net	R1600	170.845.338		170.845.338
<b>Claims incurred</b>				
Gross	R1610	62.386.490		62.386.490
Reinsurers' share	R1620	0		0
Net	R1700	62.386.490		62.386.490
<b>Changes in other technical provisions</b>				
Gross	R1710	0		0
Reinsurers' share	R1720	0		0
Net	R1800	0		0
<b>Expenses incurred</b>	R1900	0		0
<b>Other expenses</b>	R2500			0
<b>Total expenses</b>	R2600			0



## S.23.01

## Own funds

kr.

Basic own funds		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	60.000.000	60.000.000			0
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0	0			0
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0			0
Subordinated mutual member accounts	R0050	0		0		0
Surplus funds	R0070	0	0			
Preference shares	R0090	0		0		0
Share premium account related to preference shares	R0110	0		0		0
Reconciliation reserve	R0130	624.622.076	624.622.076			
Subordinated liabilities	R0140	0		0		0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	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	R0220	0
---	-------	---

Deductions		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0	0	0	0	0

Total basic own funds after deductions		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
<b>Total basic own funds after deductions</b>	R0290	684.622.076	684.622.076	0		0

Ancillary own funds		Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	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	R0310	0				0
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0				0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0				0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0				0
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0				0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0				0
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0				0
Other ancillary own funds	R0390	0				0
<b>Total ancillary own funds</b>	R0400	0				0

<b>Total available own funds to meet the SCR</b>	R0500	684.622.076	684.622.076	0	0	0
<b>Total available own funds to meet the MCR</b>	R0510	684.622.076	684.622.076	0	0	
<b>Total eligible own funds to meet the SCR</b>	R0540	684.622.076	684.622.076	0	0	0
<b>Total eligible own funds to meet the MCR</b>	R0550	684.622.076	684.622.076	0	0	
<b>Solvency Capital Requirement</b>	R0580	155.092.938				
<b>Minimum capital requirement</b>	R0600	66.787.924				
<b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>	R0620	441,427%				
<b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>	R0640	1.025,069%				

Reconciliation reserve		Total
		C0060
Excess of assets over liabilities	R0700	684.622.076
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0
Other basic own fund items	R0730	60.000.000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	0
<b>Reconciliation reserve</b>	R0760	624.622.076
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	11.863.792
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	0
<b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>	R0790	11.863.792

## S.25.01

## Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

kr.

Article 112 Z0010		2: Regular reporting		
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
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	13.704.689	13.704.689	0
Counterparty default risk	R0020	16.993	16.993	0
Life underwriting risk	R0030	144.202.768	144.202.768	0
Health underwriting risk	R0040	0	0	0
Non-life underwriting risk	R0050	0	0	0
Diversification	R0060	-9.695.823	-9.695.823	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
<b>Basic Solvency Capital Requirement</b>	R0100	148.228.627	148.228.627	

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	6.864.311
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	0
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC (transitional)	R0160	0
<b>Solvency capital requirement, excluding capital add-on</b>	R0200	155.092.938
Capital add-ons already set	R0210	0
<b>Solvency Capital Requirement</b>	R0220	155.092.938
<b>Other information on SCR</b>		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Net future discretionary benefits	R0460	0

		C0109		
Approach based on average tax rate	R0590	3: Not applicable as LAC DT is not used (in this case R0600 to R0690 are not applicable)		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		Before the shock	After the shock	LAC DT
		C0110	C0120	C0130
DTA	R0600			
DTA carry forward	R0610			
DTA due to deductible temporary differences	R0620			
DTL	R0630			
LAC DT	R0640			
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660			
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			
Maximum LAC DT	R0690			

**S.28.01: Minimum Capital Requirement — Only life or only non-life insurance or reinsurance activity**

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

C0010  
R0010 0

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
	C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020 0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030 0	0
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040 0	0
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050 0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060 0	0
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070 0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080 0	0
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090 0	0
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100 0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110 0	0
Assistance and proportional reinsurance	R0120 0	0
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130 0	0
Non-proportional health reinsurance	R0140 0	0
Non-proportional casualty reinsurance	R0150 0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160 0	0
Non-proportional property reinsurance	R0170 0	0

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

C0040  
R0200 66.830.179

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
	C0050	C0060
Obligations with profit participation — guaranteed benefits	R0210 0	
Obligations with profit participation — future discretionary benefits	R0220 0	
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230 0	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240 11.689.136	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250	95.121.010.157

Overall MCR calculation

Linear MCR  
SCR  
MCR cap  
MCR floor  
Combined MCR  
Absolute floor of the MCR  
Minimum Capital Requirement

C0070  
R0300 66.830.179  
R0310 155.092.938  
R0320 69.791.822  
R0330 38.773.234  
R0340 66.830.179  
R0350 40.327.410  
R0400 66.830.179



**Tryg Livsforsikring A/S**

**Rapport om solvens og finansiell situation (SFCR) 2022**

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 ..	32
E.4 Forskelle mellem standardformlen og den partielle interne mode .....	32
E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet .....	32
E.6 Anden supplerende information .....	32
APPENDIX .....	33

## Sammenfatning

---

Rapporten om solvens og finansiell situation (Solvency & Financial Condition Report) indeholder en beskrivelse af Tryg Livsforsikring A/S (Tryg Liv) ved udgangen af 2022 efter EU-lovgivning om Solvens II og dansk bekendtgørelse udstedt af Finanstilsynet.

Tryg Livs aktivitet består primært af en portefølje af svenske børneforsikringer, der blev overtaget i september 2016 fra Skandia. Porteføljen er indtegnet før 2007, og der foretages ikke nyttegning. Nyttegning af tilsvarende forsikringer sker i Tryg Forsikring A/S' svenske filial Trygg-Hansa. Porteføljens afløb følger den plan, der blev lagt ved porteføljens overtagelse.

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

### Begivenheder efter 31. december 2022

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.

### 2022 Resultater

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

Bruttopræmierne for børneforsikringer udgjorde 30,5 mio. kr. mod 35,3 mio. kr. i 2021. Antallet af individuelt tegnede forsikringer er således også faldet fra 25.310 i 2021 til 21.623 ultimo 2022. Forsikringsydelse udgjorde -65,0 mio. kr. mod -67,6 mio. kr. i 2021. En afløbsgevinst på 75 mio. kr. i 2022 er hovedårsagen til stigningen i driftsresultatet. Det samlede resultat efter skat udgjorde 56,0 mio. kr. mod 34,8 mio. kr. i 2021.

Administrationsomkostninger udgjorde -4,5 mio. kr. (-5,1 mio. kr. i 2021). Bestyrelsen foreslår, at resultatet overføres til egenkapitalen. Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 241,5 mio. kr. mod 185,5 mio. kr. i 2021.

Årets resultat svarer til en forrentning af den gennemsnitlige egenkapital på 26,2 % mod 20,7 % i 2021.

### **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 2022 241,5 mio. kr. (185,5 mio. kr. i 2021) og kapitalkravet udgør 39,7 mio. kr. (48,5 mio. kr. i 2021), hvilket giver en solvensgrad på 608 % (384 % i 2021). 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

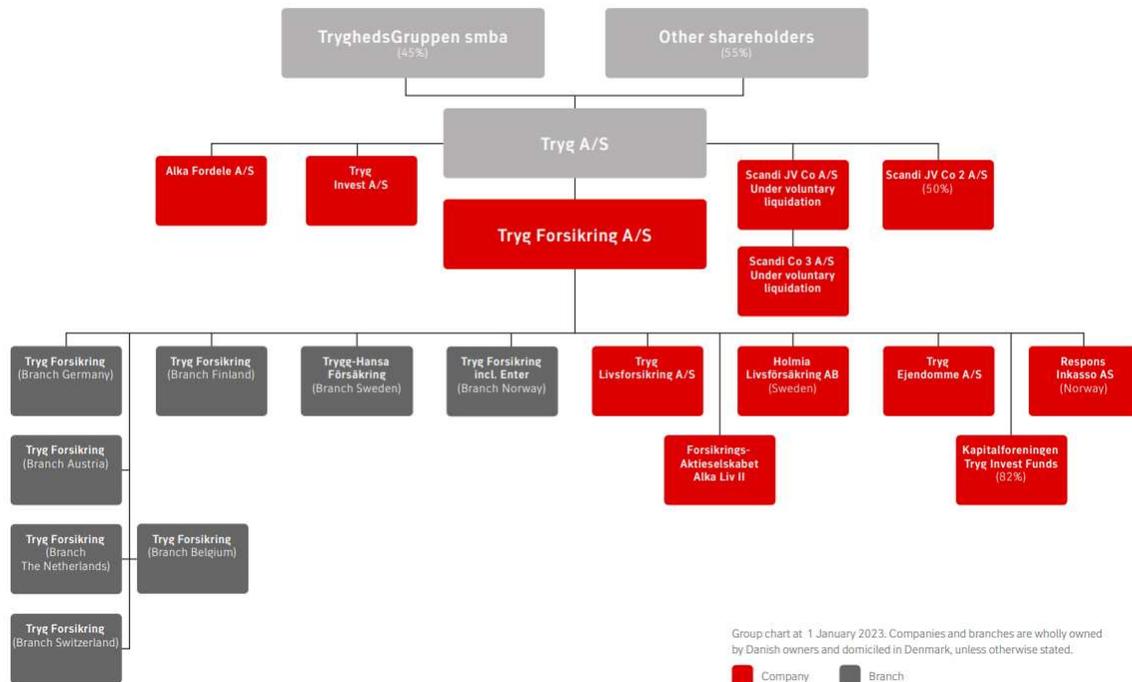
### A.1 Virksomhed

#### 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

## Group chart



#### Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Strandgade 29

1401 København K

Telefon: +45 33 55 82 82

#### Revisor

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

### **Forretningsområder**

Tryg Liv har ét forretningsområde:

Selskabets aktivitet består primært af en portefølje af svenske børneforsikringer, 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 Trygg-Hansa. Porteføljens afløb følger den plan, der blev lagt ved porteføljens overtagelse.

### **Antal ansatte**

Tryg Liv har ingen ansatte udover direktøren og den ansvarshavende aktuar. Den ansvarshavende aktuar er alene ansat i Tryg Liv. Direktøren og de 3 øvrige nøglepersoner er alle splitansatte med hovedstilling i Tryg Forsikring A/S.

### **A.2 Forsikringsresultater**

Resultatet for 2022 udgør et overskud på 56,0 mio. kr. efter skat, hvilket svarer til en årlig egenkapitalforrentning på 26,2 % efter skat. En afløbsgevinst på 75 mio. kr. i 2022 er hovedårsagen til stigningen i driftsresultatet.

Bruttopræmieindtægten udgør 30,5 mio. kr. i 2022. Det svarer til et fald på 13,6 % i forhold til 2021, hvor bruttopræmieindtægten udgjorde 35,3 mio. kr. Det skyldes et fald i antal forsikrede.

I 2022 har Tryg Liv udbetalt 65,0 mio. kr. i forsikringsydelse til de forsikrede mod 67,6 mio. kr. i 2021.

Omkostningerne var på 4,5 mio. kr. i 2022 mod 5,1 mio. kr. i 2021.

### Tryg Livforsikring A/S resultat

(1.000 kr.)	Årsrapport 2022	Forskel	Solvens
Bruttopræmier	30.500		30.500
<b>Præmier f.e.r., i alt</b>	<b>30.500</b>		<b>30.500</b>
Investeringsafkast, i alt	-91.400	91.400	-
Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-65.000	-	-65.000
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	202.300	-93.900	108.400
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-4.500	1.500	-3.000
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>	<b>71.900</b>	<b>-1.000</b>	<b>70.900</b>
Investment and other not in Solvency reporting	-15.900	1.000	-14.900
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>56.000</b>		<b>56.000</b>
<b>Nøgletal</b>			
Omkostningsprocent af hensættelser	0,9		
Omkostning pr. forsikret	192		
Egenkapitalensforrentning efter skat	26,2		

For en mere detaljeret beskrivelse af Tryg Livsforsikring A/S' resultat for 2022 henvises til [årsrapporten 2022](#).

### A.3 Investeringsresultater

Markedsværdien af Tryg Livs investeringsportefølje var ultimo 2022 707 mio. kr. (2021: 804 mio. kr.) Investeringsporteføljen består af en Match portefølje på 541 mio. kr. (2021: 629 mio. kr.) og en Fri portefølje på 166 mio. kr. (2021: 175 mio. kr.). Match porteføljen indeholder lav risiko fixed-income aktiver som afdækker (matcher) selskabets forsikringshensættelser, således at forpligtelsernes fluktuationer forårsaget af renteændringer reduceres mest muligt. Den Fri portefølje afspejler selskabets frie kapital, som primært er investeret i en balanceret portefølje (Low Risk fonden) med strategisk benchmark på 40% Fixed Income, 20% Credit, 20% Equities & 20% Real Estate.

Investeringsafkastet for 2022 var -91,4 mio. kr. (2021: -11,7 mio. kr.).

## Fri portefølje

Tryg Livs investeringsresultat viser et resultat for Fri portefølje på -8,0 mio. kr. (2021: 11,0 mio. kr.), drevet af generelt negative afkast på alle aktivklasser bortset fra ejendomme, som har bidraget positivt.

De finansielle markeder udviklede sig negativt i 2022 – særligt præget af inflation og deraf kraftigt stigende renter. 2022 var et usædvanligt år, hvor både aktier og obligationer faldt i værdi (samtidig), mens ejendomme omvendt gav væsentligt positivt afkast og dermed bidrog med betydelig diversifikation til porteføljen. Fri portefølje (Low Risk fonden) gav et afkast for året på -5,8%. Til sammenligning gav det strategiske benchmark et afkast på -6,16%, hvilket svarer til en performance på +1,39 %-point.

Fri portefølje bidrog således med et meget stærkt afkast relativt til markedet, om end det var negativt med -5,8%.

Return - free portfolio					Investment assets	
DKKm	2022	2022 (%)	2021	2021 (%)	31.12.2022	31.12.2021
<b>Government and Covered Bonds</b>	-4	-7,5	-1	-0,9	56	54
<b>Corporate and Emerging Market Bonds</b>	-4	-15,4	0	0,3	28	30
Investment grade credit	-2	-15,4	0	0,3	11	11
Emerging market bonds	-1	-15,2	0	0,0	10	10
High-yield bonds	-1	-15,4	0	0,7	7	9
<b>Diversifying Alternatives <sup>a)</sup></b>	0	-3,3	0	-1,0	12	10
Equity	-5	-15,7	7	18,9	30	37
Real Estate	5	10,4	3	12,5	39	43
<b>Total</b>	<b>-8</b>	<b>-5,8</b>	<b>11</b>	<b>7,0</b>	<b>166</b>	<b>174</b>

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

Match porteføljen skal afdække hensættelserne bedst muligt og investeres således i korte obligationer/kontant indestående, kombineret med brug af derivater til afdækning af relevante risici.

2022 har været et turbulent år med mange uventede begivenheder. Krigen i Ukraine, energipriser som tog himmelflugten, og aktivpriser der faldt, mens renter piskede i vejret.

Risikostemningen på de globale finansmarkeder var den vigtigste faktor for den svenske krone og gav overvejende modvind med i alt en markant svækkelse mod DKK fra 0,72 fra årets start til 0,666 ved årets udgang.

Den svenske inflation nåede det højeste niveau i 40 år, og Riksbanken hævede styringsrenten fire gange fra 0% til nu 2,5%, senest med 75bp i Q4. Det har i Q4 betydet stigende korte renter i Sverige, men svagt faldende lange renter, og helåret 2022 har erfaret markant højere renter, både de korte (325bp) og de lange (220bp).

De stigende lange renter har medført et negativt afkast på Match porteføljen på 40 mio. kr for 2022. Forpligtelserne faldt med 44,0 mio. kr. i værdi, hvorfor nettoafkastet for Match således blev +4,0 mio. kr. i 2022.

#### **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 3-5 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 finansiel 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 2022.

#### 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 A/S og Tryg Forsikring A/S samt Funktionsbeskrivelsen for Risikostyringsfunktionen i Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S på bestyrelsesmødet den 15. november 2022.

Den complianceansvarlige og den risikostyringsansvarlige kan 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 og Tryg Forsikring A/S' funktionsbeskrivelse og politik for intern revision og intern audit på bestyrelsesmøde den 15. november 2022. 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 og Tryg Forsikring 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 % i 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 bemanded 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**

Johan Seve Isaksson tiltrådte som nyt bestyrelsesmedlem den 1. april 2022. Anne Helen Vinge fratrådte sin stilling som bestyrelsesmedlem den 31. december 2022. Der har herudover ikke været 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 2022 blev godkendt af bestyrelsen den 16. marts 2022 og godkendt på generalforsamlingen den 23. marts 2022.

### **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 ledelses aflønning, påregnelige risici og

værdiskabelsen for aktionærene 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 betydelig indflydelse omfatter bestyrelse, direktion samt disse personers relaterede familie. TryghedsGruppen smba ejer 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 Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S' 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 og Tryg Forsikrings 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 16. marts 2022.

Bestyrelsen i Tryg A/S og Tryg Forsikring 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 successionsscenerier

**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 kundeførelse 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 A/S og Tryg Forsikring A/S' risikostyringspolitik (inkl. politik for kapitalstruktur, interne kontroller, indberetning af oplysninger, fyldestgørende oplysninger i rapport om solvens og finansiel 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, reinsurance, 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, instrukser 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. I figuren nedenfor ses de for Tryg Liv relevante koncernpolitikker.

Politik	Ansvarlig	Emner omfattet	
 <b>Risikostyringspolitik</b>	Koncernrisikostyring	<ul style="list-style-type: none"> <li>Risikostyring</li> <li>Interne kontroller</li> <li>Kapitalstruktur</li> <li>Udbytte</li> <li>Værdiansættelse</li> <li>Udskudt skat</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Indberetning af oplysninger til Finanstilsynet</li> <li>Rapport om solvens og finansiel situation (SCFR)</li> <li>Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)</li> </ul>
 <b>Forsikringsrisiko</b>	Koncernrisikostyring	<ul style="list-style-type: none"> <li>Indtegning af risici</li> <li>Hensættelser</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Reassurance</li> <li>Nye produkter</li> </ul>
 <b>Operational risiko</b>	Koncernrisikostyring	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fysisk sikkerhed</li> <li>Svindel</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Hvidvask</li> <li>Beredskab</li> </ul>
 <b>IT sikkerhed</b>	CISO	<ul style="list-style-type: none"> <li>ISO 27001</li> <li>ISO 27002</li> </ul>	
 <b>Compliance</b>	Compliance	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lovgivning</li> <li>Branchestandarder</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Interne regler</li> </ul>
 <b>Outsourcing</b>	Koncernjura	<ul style="list-style-type: none"> <li>Krav til væsentlige leverandører og overvågning af disse</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktiv håndtering af risici</li> </ul>
 <b>Investering</b>	Investering	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktiv-passivstyring</li> <li>Likviditet</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Koncentration</li> </ul>
 <b>Værdiansættelse</b>	External Reporting	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktiver &amp; passiver</li> <li>Markedsværdi</li> </ul>	

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 risikostyringspolitikken beskriver, hvordan dette skal implementeres i praksis.

Som nævnt tiltræder Tryg Livs bestyrelse relevante områder af Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S' risikostyringspolitik samt underliggende risikopolitikker, og selskabet har derudover en selvstændig politik på investeringsområdet.

## Organisering

Det overordnede ansvar for risikostyring i Tryg Liv er placeres hos Chief Risk Officer (CRO) i Tryg A/S og Tryg Forsikring 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.

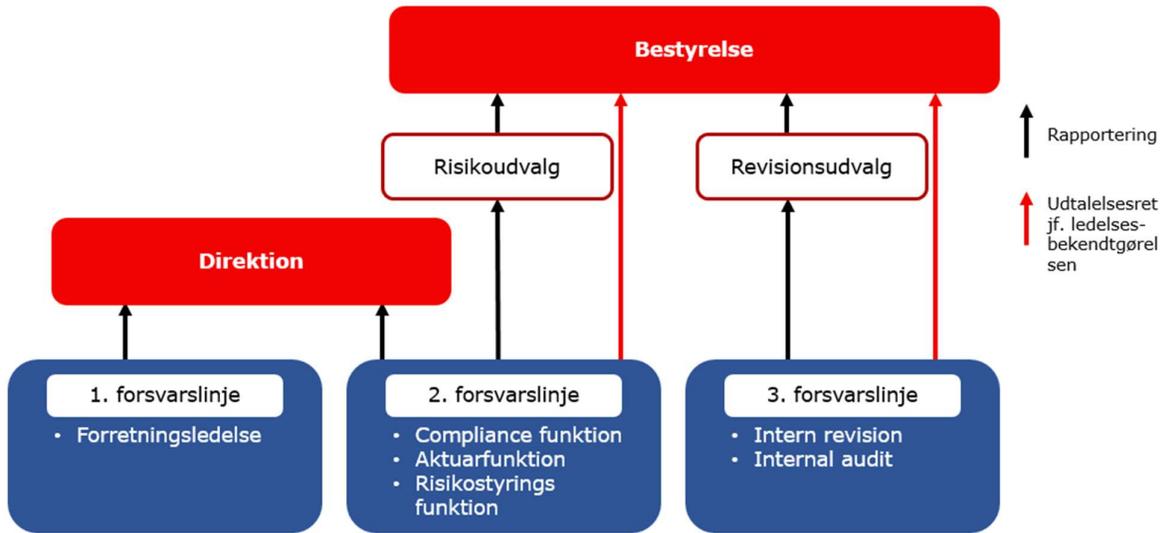
I Tryg Liv anvendes en styringsmodel med tre forsvarslinjer.

**Den første linje** udgøres af direktionen i Tryg Liv. Direktionen har ansvaret for at være compliant med både interne og eksterne krav og for 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: 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 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 funktionen: Tredje linje skal sikre en uafhængig og objektiv revision af organisationens interne kontroller, risikostyring og governance-processer. Intern audit funktionen 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 Tryg Forsikring 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 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 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. 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.

Compliance-funktionen 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 Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S' whistleblowerlinje og er ansvarlig for at rapportere anmeldelser til Tryg A/S 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 Tryg A/S' Intern Audit funktion**

Tryg A/S' har oprettet en Intern Audit funktion, som ledes af chefen for Intern Revision. Intern Audit funktionen vælges af bestyrelsen.

Bestyrelsen har godkendt en politik og funktionsbeskrivelse for Intern Audit funktionen. Funktionsbeskrivelsen og politikken fastlægger Intern Audit funktionens 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 A/S, herunder de områder der revideres, har bestyrelsen nedsat en række restriktioner for medarbejderne i Intern Audit, inklusive forbud mod lån osv. fra Tryg A/S, bonusordninger, insiderregler og fortrolighedspligt.

Hvert år udarbejder Intern Audit funktionen 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 Audit funktionens arbejde rapporteres til Tryg A/S' revisionsudvalg hvert kvartal og mindst en gang om året til bestyrelsen.

### **Hvordan Tryg A/S' Intern Audit funktion opretholder uafhængighed og objektivitet i forhold til de aktiviteter, der revideres**

Intern Audit funktionen er organiseret uafhængigt af resten af Tryg A/S' organisation og rapporterer direkte til revisionsudvalget. Chefen for Intern Audit funktionen er ansat af bestyrelsen. Chefen for Intern Audit funktionen 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 aktuar matematik og finans matematik.

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 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 hensættelsesområdet 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 Livs drift er outsourcet til hhv moderselskabet Tryg –forsikring (den svenske filial Trygg-Hansa) og søsterselskabet Tryg-invest.

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 overgangsrisici, 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 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 o.a. Underwriting-risikoen vurderes i Tryg Forsikring A/S' 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 Tryg Forsikring A/S' kapitalmodel.

Tryg Liv indgår i Tryg Forsikring A/S' reinsuranceprogram.

### C.2 Markedsrisiko

Tryg Liv har en relativ lav markedsrisiko, da størstedelen af selskabets investeringsaktiver er placeret i en match portefølje, hvor formålet er at reducere selskabets rente- og valutarisiko.

Markedsværdien af Tryg Livs investeringsportefølje var ultimo 2022 707 mio. kr. (804 mio. kr. i 2021) Investeringsporteføljen består af en Match portefølje på 840 mio. kr. (629 mio. kr. i 2021) og en Fri portefølje på 166 mio. kr. (175 mio. kr. i 2021). 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 4,0 mio. kr.

Valutakurs ændring på 2 % påvirker selskabets egenkapital med 5,8 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.

### **C.4 Likviditetsrisiko**

Tryg Liv har en meget begrænset likviditetsrisiko, da præmierne bliver betalt forud for begyndelsen af risikoperioden. En stor del af Tryg Livs investeringsaktiver er desuden placeret i svenske 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, 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.

### **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 2022

(1.000 kr.)

	Årsrapport	Forskel	Solvens
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele	166.300		166.300
Obligationer	522.100	1.800	523.900
Afledte finansielle instrumenter	18.300		18.300
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<b>706.700</b>	<b>1.800</b>	<b>708.500</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER</b>			
Tilgodehavender hos forsikringstagere	6.100		6.100
<b>Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt</b>	<b>6.100</b>	<b>0</b>	<b>6.100</b>
Likvide beholdninger	41.500		41.500
<b>Andre aktiver, i alt</b>	<b>41.500</b>	<b>0</b>	<b>41.500</b>
Tilgodehavende rente samt optjent leje	1.800	-1.800	0
<b>Periodeafgrænsningsposter, i alt</b>	<b>1.800</b>	<b>-1.800</b>	<b>0</b>
<b>Aktiver, i alt</b>	<b>756.100</b>	<b>0</b>	<b>756.100</b>
<b>Passiver</b>			
Aktiekapital	125.000	0	125.000
<b>Reserver, i alt</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>125.000</b>
Overført overskud eller underskud	116.500		116.500
<b>Egenkapital, i alt</b>	<b>241.500</b>	<b>0</b>	<b>241.500</b>
Livsforsikringshensættelser	413.400		413.400
<b>Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt</b>	<b>413.400</b>	<b>0</b>	<b>413.400</b>
Afledte finansielle instrumenter (gæld)	54.900		54.900
Gæld til tilknyttede virksomheder	34.800		34.800
Aktuelle skatteforpligtelser	11.400		11.400
Anden gæld	100		100
<b>Gæld, i alt</b>	<b>101.200</b>	<b>0</b>	<b>101.200</b>
	0		0
<b>Passiver, i alt</b>	<b>756.100</b>	<b>0</b>	<b>756.100</b>

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. Valutaterminforretninger 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 markedsværdigrundlag 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. Invaliderisikoen 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**

### **Skat og 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 608 ved udgangen af 2022 (384 ultimo 2021). Solvensprocenten er beregnet som kapitalgrundlaget divideret med solvenskapitalkravet. Kapitalgrundlaget i Tryg Liv består udelukkende af URTier 1. Ultimo 2022 udgjorde kapitalgrundlaget 241,5 mio. kr. (185,5 mio. kr. ultimo 2021). Beregningen af Tryg Liv solvenskapitalkrav (SCR) er baseret på standardmodellen. Ved udgangen af 2022 udgjorde Tryg Livs solvenskapitalkrav 39,7 mio. kr. (48 mio. kr. ultimo 2021).

Kapitalplanen, der årligt beslutes 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 2022 udgjorde kapitalgrundlaget 241,5 mio. kr. (185,5 mio. kr. ultimo 2021).

Se Appendiks E.

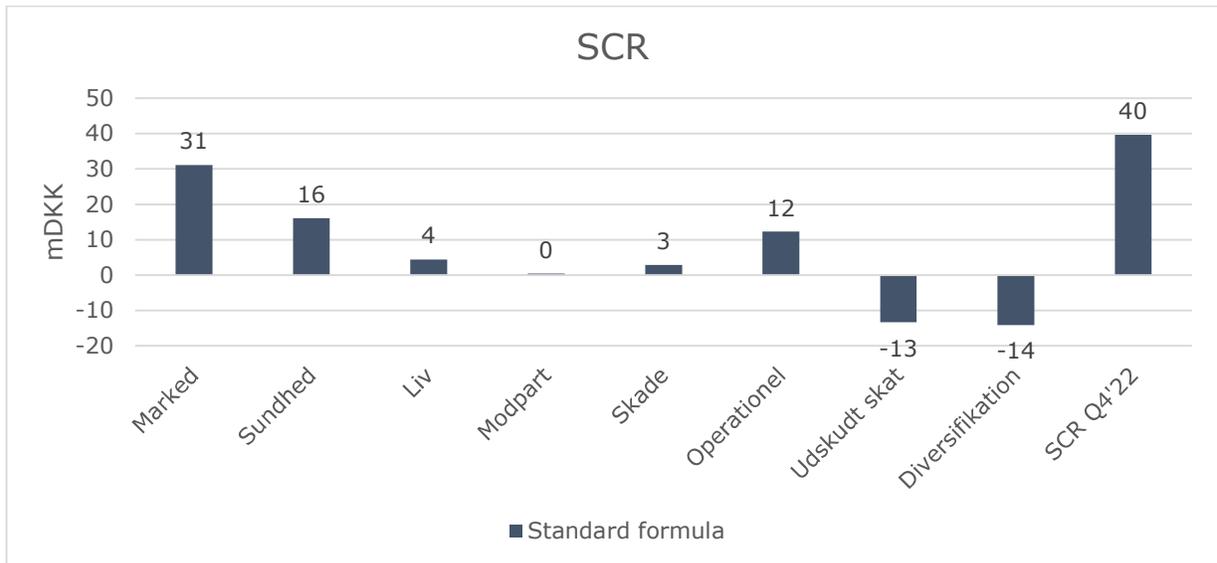
### Forskelle mellem egenkapital og kapitalgrundlag

Der er ingen forskel mellem kapitalgrundlaget og egenkapitalen.

### E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet beregnes med Solvens II standardformlen.

Solvenskapitalkravet (SCR) var ultimo 2022 39,7 mio. kr. og minimumskapitalkravet var 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.



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

#### **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	
		C0010	Regnskabsmæssig værdi 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	1.277.366.652	706.671.967
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	0	0
Dattervirksomheder eller strategiske associerede virksomheder	R0090	166.333.270	166.333.270
Aktier	R0100	0	0
Aktier - type 1	R0110	0	0
Aktier - type 2	R0120	0	0
Obligationer	R0130	523.928.694	522.085.826
Statsobligationer	R0140	63.869.327	63.644.673
Erhvervsobligationer	R0150	460.059.367	458.441.153
Strukturerede værdipapirer	R0160	0	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0	0
Investeringsforeninger	R0180	0	0
Derivater	R0190	587.104.688	18.252.871
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	6.060.610	6.060.610
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	0	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	0	0
Egne aktier	R0390	0	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0	0
Likvider	R0410	41.452.900	41.452.900
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	-0	1.842.868
<b>Aktiver i alt</b>	<b>R0500</b>	<b>1.324.880.163</b>	<b>756.028.345</b>

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	413.375.883	413.375.883
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag magen til livsforsikring	R0610	413.375.883	413.375.883
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0	
Bedste skøn	R0630	399.025.227	
Risikomargin	R0640	14.350.656	
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 genforsikringsselskaber	R0770	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	0	0
Derivater	R0790	623.719.114	54.867.297
Gæld til kreditinstitutter	R0800	7.143	7.143
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	0	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	1.277	1.277
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	0	0
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	46.379.443	46.379.443
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
<b>Passiver i alt</b>	<b>R0900</b>	<b>1.083.482.861</b>	<b>514.631.043</b>
<b>Overskydende aktiver i forhold til passiver</b>	<b>R1000</b>	<b>241.397.302</b>	<b>241.397.302</b>





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

Livsforsikring		Hjemland	I alt
		C0220	C0280
<b>Tegnede præmier</b>			
Brutto	R1410	30.455.804	30.455.804
Genforsikringsandel	R1420	0	0
Netto	R1500	30.455.804	30.455.804
<b>Præmieindtægter</b>			
Brutto	R1510	32.250.704	32.250.704
Genforsikringsandel	R1520	0	0
Netto	R1600	32.250.704	32.250.704
<b>Erstatningsudgifter</b>			
Brutto	R1610	-41.598.789	-41.598.789
Genforsikringsandel	R1620	0	0
Netto	R1700	-41.598.789	-41.598.789
<b>Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser</b>			
Brutto	R1710	0	0
Genforsikringsandel	R1720	0	0
Netto	R1800	0	0
<b>Omkostninger</b>	R1900	2.996.356	2.996.356
<b>Andre omkostninger</b>	R2500		0
<b>Samlede omkostninger</b>	R2600		2.996.356



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
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>	R0010						
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0020	0			0	0	0
<b>Livsforsikringsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (Ikke-replikerende portefølje)</b>							
<b>Bedste skøn</b>							
<b>Bedste bruttoskøn</b>	R0030		399.025.227	0	0	0	399.025.227
Totalt tilgodehavende fra genforsikring og SPV'er før justering for forventet tab som følge af modparts konkurs	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 modparts konkurs	R0080		0	0	0	0	0
Bedste skøn fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0090		399.025.227	0	0	0	399.025.227
<b>Risikomargin</b>	R0100	14.350.656			0	0	14.350.656
<b>Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser</b>							
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0110	0			0	0	0
Bedste skøn	R0120		0	0	0	0	0
Risikomargin	R0130	0			0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser - i alt</b>	R0200	413.375.883			0	0	413.375.883
<b>Forsikringsmæssige hensættelser fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt</b>	R0210	413.375.883			0	0	413.375.883
<b>Bedste skøn for produkter med en genkøbsoption</b>	R0220	0			0	0	0
<b>Bedste bruttoskøn for cash flow</b>							
<b>Udgående cashflow</b>							





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 basiskapitalgrundlagslementer for gensidige og gensidiglignende selskaber	R0040	0	0			0
Efterstillede gensidige medlemskonti	R0050	0		0		0
Overskudskapital	R0070	116.397.302	116.397.302			
Præferenceaktier	R0090	0		0		0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0		0		0
Afstemningsreserve	R0130	0	0			
Efterstillet gæld	R0140	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

**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				
--	-------	---	--	--	--	--

Frdrag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Frdrag 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
<b>Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag</b>	R0290	241.397.302	241.397.302	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
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning	R0330	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
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
Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0				0
Samlet supplerende kapitalgrundlag	R0400	0				0
<b>Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet</b>	R0500	241.397.302	241.397.302	0	0	0
<b>Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet</b>	R0510	241.397.302	241.397.302	0	0	
<b>Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet</b>	R0540	241.397.302	241.397.302	0	0	0
<b>Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet</b>	R0550	241.397.302	241.397.302	0	0	
<b>Solvenskapitalkrav</b>	R0580	39.700.968				
<b>Minimumskapitalkrav</b>	R0600	27.565.000				
<b>Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav</b>	R0620	608,039%				
<b>Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav</b>	R0640	875,738%				

Afstemningsreserve		I alt
		C0060
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	241.397.302
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	241.397.302
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0
<b>Afstemningsreserve</b>	R0760	0
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Livsforsikring	R0770	0
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Skadesforsikring	R0780	0
<b>Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier</b>	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
Mærkedrisici	R0010	31.126.651	31.126.651	0
Modpartsrisici	R0020	424.133	424.133	0
Livsforsikringsrisici	R0030	4.417.592	4.417.592	0
Sygeforsikringsrisici	R0040	16.058.727	16.058.727	0
Skadesforsikringsrisici	R0050	2.927.388	2.927.388	0
Diversifikation	R0060	-14.126.675	-14.126.675	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0	
<b>Primært solvenskapitalkrav</b>	<b>R0100</b>	<b>40.827.816</b>	<b>40.827.816</b>	

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operationelle risici	R0130	12.248.345
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	0
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	-13.375.193
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF (overgangsforanstaltninger)	R0160	0
<b>Standard solvensbehov, eksklusiv kapitaltillæg</b>	<b>R0200</b>	<b>39.700.968</b>
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0220</b>	<b>39.700.968</b>
<b>Andre oplysninger om solvenskapitalkravet</b>		
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			-13.375.193
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			0
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660			-13.375.193
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 livsgevnsforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0040	
MCR resultat, liv	R0200	8.349.815	
		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	399.025.227	
Kapital i risiko for alle liv (re)assurance forpligtelser	R0250		0
Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		MCR komponenter	
		C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	8.349.815	
Solvenskapitalkrav	R0310	39.700.968	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	17.865.436	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	9.925.242	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	9.925.242	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	27.565.000	
<b>Minimumskapitalkrav</b>	<b>R0400</b>	<b>27.565.000</b>	