

TryghedsGruppen smba

Rapport om Solvens og Finansiell Situation 2022

Maj 2023



Indhold

Indledning	4
Sammendrag	6
A. Virksomhed og resultater	7
A.1 Virksomhed	7
A.2 Forsikringsvirksomhed	9
A.3 Investeringsaktiviteter	12
A.4 Resultat af andre aktiviteter	14
A.5 Andre oplysninger	14
B. Ledelsessystem	15
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	15
B.2 Krav til egnethed og hæderlighed	18
B.3 Risikostyringssystem	19
B.4 Internt kontrolsystem	23
B.5 TG Intern Audit	24
B.6 Aktuarfunktionen	24
B.7 Outsourcing	25
C. Risikoprofil	26
C.1 Forsikringsrisiko	26
C.2 Markedsrisiko	27
C.3 Kreditrisiko	30
C.4 Likviditetsrisiko	30
C.5 Operationelle risici	30
C.6 Andre væsentlige risici	31
D. Værdiansættelse til solvensformål	32
D.1 Aktiver	33
D.2 Tekniske hensættelser	35
D.3 Andre forpligtelser	35
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	36

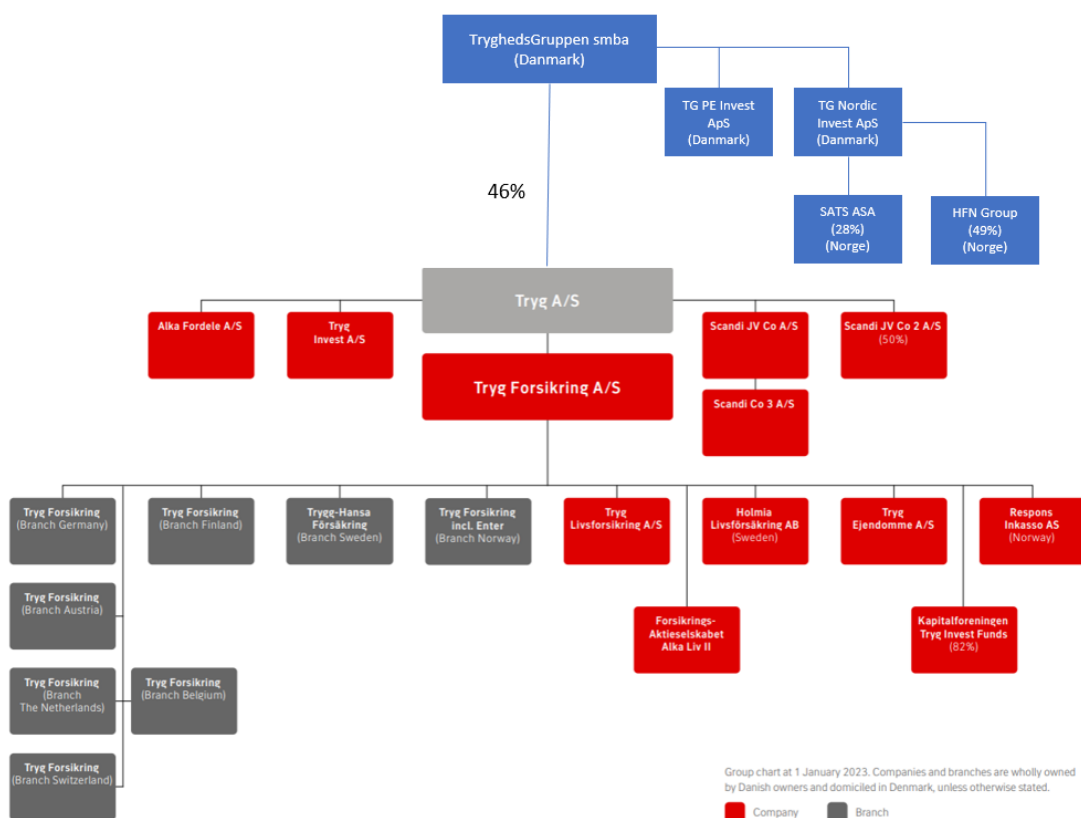
D.5 Yderligere information	36
E. Kapitalforvaltning	37
E.1 Kapitalgrundlag.....	37
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	39
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet.....	41
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	41
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet.....	41
E.6 Andre oplysninger	41
Appendix: Indberetningsskemaer for koncernen (FARG)	
Bilag 1. SFCR for Tryg Forsikring A/S	
Bilag 2. SFCR for Forsikrings-aktieselskabet Alka Liv II A/S	
Bilag 3. SFCR for Tryg Livsforsikring A/S	
Bilag 4. SFCR for Holmia Liv AB	

Indledning

TryghedsGruppen smba har fra 2021 overtaget rollen som øverste moderselskab for Tryg A/S og de underliggende selskaber, og denne rapport om Koncernens solvens og finansielle situation udarbejdes derfor af TryghedsGruppen.

TryghedsGruppen har en selvstændig organisation og er ikke involveret i den daglige drift af Tryg A/S og de underliggende selskaber. Aktiviteterne i TryghedsGruppen består ud over ejerskabet af Tryg A/S hovedsageligt i at varetage relationen til TryghedsGruppens medlemmer, herunder afholde valg blandt medlemmerne, udføre almenyttige aktiviteter samt forvalte en investeringsportefølje.

Denne særlige struktur kan ses på koncerndiagrammet vist på figur 1.



Figur 1: Selskabsstruktur per 31.12.2022

Som følge af Koncernens særlige struktur anvendes i det følgende nedenstående betegnelser om de forskellige dele af Koncernen.

TG	TryghedsGruppen smba inkl. TG Nordic Invest Aps og TG PE 1 Invest Aps
Tryg A/S	Det børsnoterede holdingselskab Tryg A/S
Tryg	Tryg A/S og alle underliggende selskaber
Koncernen	TryghedsGruppen smba og alle underliggende selskaber
ScandiJVCo	Scandi JV Co A/S, Scandi JV Co 2 A/S, Scandi Co 3 A/S
Bestyrelsen	Bestyrelsen i TG

Sammendrag

Koncernen omfatter fem selskaber under tilsyn. Det øverste moderselskab TryghedsGruppen smba og fire operative forsikringsselskaber Tryg Forsikring A/S, Tryg Livsforsikring A/S, Alka Liv II A/S og Holmia Liv AB. Hvert operative selskab udarbejder en SFCR-rapport, og herudover udarbejder TG som øverste moderselskab nærværende rapport.

Rapporten er udarbejdet i henhold til EU-lovgivning om Solvens II og dansk bekendtgørelse udstedt af Finanstilsynet, men kan med fordel læses i sammenhæng med de tilsvarende rapporter for selskaberne Tryg Forsikring A/S, Tryg Livsforsikring A/S, Alka Liv II A/S og Holmia Liv AB.

2022 resultater

Koncernens regnskab er udarbejdet efter International Financial Reporting Standards (IFRS), hvilket er i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser og kan sammen med TGs moderselskabsregnskab findes på TGs hjemmeside tryghed.dk.¹

Koncernregnskabet viser et samlet resultat efter minoritetsinteresser på 538 mio. DKK (1.422 mio. DKK).

Det forsikringstekniske resultat på 6.081 mio. DKK (3.606 mio. DKK) blev positivt påvirket af de overtagne svenske og norske aktiviteter fra Royal Sun Alliance, hvor resultatet af disse indgik med virkning fra 2. kvartal 2022, hvorfra Trygg-Hansa og Codan Norge var fusioneret og fuldt konsolideret ind i Tryg Forsikring A/S.

Ved transaktionen overtog Tryg A/S foruden aktiviteterne i svenske Trygg-Hansa og Codan Norge også 50 pct. af de finansielle interesser i Codan Danmark. Codan Danmark blev videresolgt til Alm. Brand, og transaktionen blev gennemført i maj 2022. Efter modtagelsen af provenuet fra salget igangsatte Tryg A/S et aktietilbagekøbsprogram på 5 mia. kr.

Det forsikringstekniske resultat svarede til en combined ratio på 82,2% (84,5%) fordelt på en skadeprocent netto på 68,2% (70,5%) og en omkostningsprocent på 14,1% (14,1%).

For yderligere oplysninger om resultatet af forsikringsforretningen henvises til årsrapporten for Tryg A/S, der kan findes på tryg.com.

Solvens og kapital

Koncernens solvenskapitalkrav opgøres ved at indregne solvenskrav (SCR) og solvenskapital (Own Funds) fra Tryg A/S' datterselskaber ved brug af metode 2, og hertil lægges SCR og Own Funds for TG opgjort i henhold til standardmodellen.

¹ https://www.tryghed.dk/-/media/files/pdf/aarsrapporter/2022/aarsrapport_web.pdf

Kapitalgrundlaget for Koncernen består af Tier 1- og Tier 2-kapital, såsom egenkapital, ansvarlige lån, immaterielle aktiver (fuldt fratrasket) og fremtidige overskud.

Udsving i kapitalgrundlaget påvirkes primært af nettoresultat og udbytter. Ultimo 2022 udgjorde kapitalgrundlaget for Koncernen 8.014 mio. DKK.

Beregningen af Koncernens solvenskapitalkrav (SCR) er hovedsageligt baseret på standardformlen. Dog er Tryg Forsikring A/S' SCR-krav baseret på en partiel intern model, hvor forsikringsrisici, dvs. præmie- og reserverisici, modelleres med en intern model, mens andre risici, primært markeds- og operationelle risici, modelleres med Solvens II-standardformlen. Den partielle model er blevet anvendt i flere år og blev senest godkendt af Finanstilsynet i april 2020.

Selskabsledelsessystem

Koncernen er styret under hensyntagen til den særlige struktur, hvor TG som holdingselskab ved udgangen af 2022 ejer 46,3% af det børsnoterede Tryg A/S. Bestyrelsen er ansvarlig for ledelsen af TryghedsGruppen smba herunder ejerskabet af Tryg, men har armslængde til driften af forsikringsforretningen i selskaberne under Tryg A/S. Ansvar for driften ligger hos Tryg A/S' bestyrelse. Bestyrelsen i Tryg A/S tager stilling til Trygs forretningsstrategi, kapitalstruktur samt beslutninger vedrørende det ordinære og ekstraordinære udbytte.

Bestyrelsen i TG har dog som følge af det overordnede ansvar for Koncernens risikostyring etableret processer, der sikrer, at forhold af relevans og væsentlighed for Koncernens samlede risikoforhold rapporteres fra Tryg A/S til Bestyrelsen (se afsnit B nedenfor).

For yderligere information om ledelsessystemerne i de operative enheder henvises til Rapporterne om Solvens og Finansiell Situation for henholdsvis Tryg Forsikring A/S, Forsikrings-aktieselskabet Alka Liv II A/S, Tryg Livsforsikring A/S og Holmia Liv AB, der er vedlagt denne rapport som bilag.²

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

TG er et medlemsbaseret selskab (smba) med Tryg Forsikring A/S' danske kunder som medlemmer. TGs hovedaktiviteter består af ejerskabet af aktier i Tryg A/S herunder udfyldelse af rollen som forsikringsholdingvirksomhed, varetagelse af medlemsarbejde, støtte til almennyttige formål gennem Tryg-Fonden samt forvaltning af øvrige midler.

² Rapporterne kan også findes på:

<https://tryg.com/da/rapport-om-solvens-og-finansiell-situation>

[Mandatory publications for Tryg's subsidiaries with insurance activities | Tryg.com](#)

TGs ejerskab af Tryg A/S forvaltes gennem generalforsamlingen i Tryg A/S og en praksis med, at tre bestyrelsesmedlemmer i Tryg A/S' bestyrelse er indstillet af TGs bestyrelse og vælges af generalforsamlingen i Tryg A/S.

De underliggende selskaber:

Tryg Forsikring A/S

Tryg Forsikring A/S' aktiviteter er at drive forsikringsforretning hovedsageligt i Danmark, Norge og Sverige, og aktiviteterne i Tryg Forsikring A/S er således beskrevet i Tryg Forsikring A/S' rapport om selskabets solvens og finansielle situation, som er offentliggjort på Tryg A/S' hjemmeside og vedlagt denne rapport som bilag 1.

Forsikrings-aktieselskabet Alka Liv II

Forsikrings-aktieselskabet Alka Liv II driver mindre livsforsikringsaktiviteter i Danmark. Aktiviteterne i Alka Liv II er beskrevet i Alka Liv II's rapport om selskabets solvens og finansielle situation, som er offentliggjort på Tryg A/S' hjemmeside og vedlagt denne rapport som bilag 2.

Tryg Livsforsikring A/S

Tryg Livsforsikring A/S driver mindre livsforsikringsaktiviteter i Sverige. Aktiviteterne i Tryg Livsforsikring A/S er beskrevet i Tryg Livsforsikring A/S' rapport om selskabets solvens og finansielle situation, som er offentliggjort på Tryg A/S' hjemmeside og vedlagt denne rapport som bilag 3.

Holmia Liv AB

Holmia Liv AB driver mindre livsforsikringsaktiviteter i Sverige. Aktiviteterne i Holmia Liv AB er beskrevet i Holmia Liv AB's rapport om selskabets solvens og finansielle situation, som er offentliggjort på Tryg A/S' hjemmeside og vedlagt denne rapport som bilag 4.

Nærværende rapport omfatter således den samlede koncern, idet detaljerede oplysninger om de enkelte selskaber findes i de respektive individuelle rapporter.

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

Telefon: +45 33 55 82 82

Revisor

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

A.2 Forsikringsvirksomhed

Forsikringsvirksomhed drives i selskaberne Tryg Forsikring A/S, Forsikrings-aktieselskabet Alka Liv II, Tryg Livsforsikring A/S samt Holmia Liv AB.

Koncernregnskabet er udarbejdet efter IFRS og viser for 2022 bruttopræmier på 34.658 mio. DKK (25.413 mio. DKK) samt et forsikringsteknisk resultat på 6.081 mio. DKK (3.606 mio. DKK).

Fordelt på de operative enheder udgjorde forsikringsresultaterne:

Selskab	2022	2021
Alka Liv	20	-
Tryg Liv	76	45
Holmia Liv AB	36	-
Tryg Forsikring brutto	5.107	3.564
Forskel i regnskabspraksis	938	100
Tryg A/S	6.177	3.708
Driftsomkostninger TG	-96	-102
I alt i koncernen	6.081	3.606

Investeringsresultatet udgjorde for Koncernen -239 mio. DKK, og det samlede resultat efter skat efter minoritetsinteresser 538 mio. DKK.

Skadeforsikring

Al skadeforsikring drives i Tryg Forsikring A/S, og virksomheden bedrives i Danmark, Norge og Sverige. De forsikringsmæssige resultater for 2022 fordelt på geografiske områder ses i tabellen nedenfor.

Trygs forsikringsresultater på geografiske områder 2022									
	Danmark	Norge	Sverige	Øvrige	Koncernregnskab	Forskel	Solvens II 2022	Solvens II 2021	
mio. DKK									
Præmieindtægter									
Præmieindtægter, brutto ¹	15,424	8,386	9,643	211	-36	33,664	698	34,362	24,990
Genforsikring	-757	-528	-217	-174	36	-1,677	0	-1,677	-1,600
Præmieindtægter, f.e.r. før fradrag for bonus & præmierabat	14,667	7,857	9,427	36	0	31,987	698	32,685	23,390
Erstatningsudgifter									
Erstatningsudgifter, brutto ²	-10,411	-5,612	-6,096	-167	26	-22,287	3,373	-18,914	-13,332
Genforsikring ²	391	73	146	114	-26	724	0	724	612
Erstatningsudgifter, f.e.r.	-10,021	-5,538	-5,950	-53	0	-21,563	3,373	-18,190	-12,720
Ændring i øvrige tekniske hensættelser¹						0	-698	-698	-1,023
Skadebehandlingsomkostninger og adm.omk.²	-2,101	-1,100	-1,345	-772	0	-5,318	-3,373	-8,691	-6,083
Forsikringsteknisk resultat	2,545	1,219	2,131	-789	0	5,107	0	5,107	3,564
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			
Nøgletal									
Skadeforløb i procent	69.2	71.8	63.8		68.3				
Bruttoomkostningsprocent	14.3	13.6	14.1		16.5				
Combined ratio	83.5	85.5	77.9		84.8				

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

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

Der er forskel i præsenteringen af enkelte poster i resultatopgørelsen mellem koncernregnskabet og Solvens II-opgørelsen:

- 1) **Bonus og præmierabatter**, værdien af bonus og præmierabatter er i koncernregnskabet fratrullet 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.

Forsikringsresultatet i Danmark udgjorde 2.545 mio. DKK for 2022 (2.445 mio. DKK) med en combined ratio på 83,5 (82,7). Udviklingen skyldes en kombination af en præmievekst på 9,0% med mere privat forretning og en forbedret underliggende skadeudvikling. Der ses et højere niveau af storskader og lavere niveau af afløb efter reassurance på 4,8% (4,5%).

Forsikringsresultatet i Norge udgjorde 1.219 mio. DKK for 2022 (930 mio. DKK) med en combined ratio på 85,5 (87,2). Udviklingen skyldes en kombination af dels købet af Codan Norge og dels en præmievekst på 1,4% i forhold til sammenlignelige proforma tal drevet af Privat samt en forbedret underliggende skadeudvikling især på Industri. Der ses et lavere niveau af storskader og afløb efter reassurance på 3,8% (3,0%).

Forsikringsresultatet for den svenske forretning udgjorde 2.131 mio. DKK for 2021 (281 mio. DKK) med en combined ratio på 77,9% (88,3%). Udviklingen kan primært henføres til opkøbet af Trygg-Hansa, et højere niveau af storskader samt et lavere antal vejrskadet med et højere afløb efter reassurance på 3,0% (4,7%).

For mere detaljeret beskrivelse af resultaterne henvises til Tryg A/S' årsrapport samt bilag 1 appendix B og C.

Livsforsikring

Livsforsikringsaktiviteterne drives som nævnt i Forsikrings-aktieselskabet Alka Liv II, Tryg Livsforsikring A/S samt Holmia Liv AB. Selskaberne udgør en begrænset del af Koncernens omsætning, og for alle selskaber gælder, at direktion og nøglefunktioner er splitansatte med Tryg Forsikring A/S, mens den ansvarshavende aktuar udelukkende er ansat i det enkelte selskab.

Resultaterne for de tre selskaber er vist i tabellerne nedenfor.

Forsikrings-Aktieselskabets Alka Liv II's resultat			
(1.000 kr.)	Årsrapport 2022	Forskel	Solvens
Bruttopræmier	334.553		334.553
Afgivne forsikringspræmier	-525		-525
Præmier f.e.r., i alt	334.028		334.028
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	
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	666	19.510	20.176
Investment and other not in Solvency reporting	0	-19.510	-19.510
ÅRETS RESULTAT	65		65
Nøgletal			
Omkostningsprocent af hensættelser	2,2		
Omkostning pr. forsikret	247		
Egenkapitalensforrentning efter skat	0,1		

Tryg Livsforsikring A/S resultat			
(1.000 kr.)	Årsrapport 2022	Forskel	Solvens
Bruttopræmier	30.500		30.500
Præmier f.e.r., i alt	30.500		30.500
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
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	71.900	-1.000	70.900
Investment and other not in Solvency reporting	-15.900	1.000	-14.900
ÅRETS RESULTAT	56.000		56.000
Nøgletal			
Omkostningsprocent af hensættelser	0,9		
Omkostning pr. forsikret	192		
Egenkapitalensforrentning efter skat	26,2		

Holmia Livsforsikring	Årsrapport
(1.000 SEK)	2022
Bruttopræmier	161.964
Afgivneforsikringspræmier	-213
Præmier f.e.r.	161.751
Investeringsafkast, i alt	-4.547
Forsikringsydelse f.e.r i alt	-79.054
Ændring i livsforsirngshensættelser f.e.r. i alt	9.094
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	-19.104
Forsikringsteknisk resultat	68.141

Resultatet i Forsikrings-aktieselskabet Alka Liv II blev i 2022 på 0,1 mio. DKK, mens resultatet i Tryg Livsforsikring A/S blev på 56 mio. DKK. Det gode resultat i Tryg Livsforsikring A/S skyldes en afløbsgevinst på 75 mio. DKK knyttet til skadebehandlingsomkostningerne (ULAE).

For yderligere information henvises til årsrapporterne for henholdsvis Forsikrings-aktieselskabet Alka Liv II og Tryg Livsforsikring A/S, der kan findes på cvr.dk.

Holmia Forsikring havde i 2022 et forsikringsteknisk resultat på 68 mio. SEK. Resultatet er lavere end tidligere som følge af en planlagt overførsel af policer fra Holmia til Trygg-Hansa, hvilket medfører lavere præmieevolumen.

A.3 Investeringsaktiviteter

Investeringsaktiviteterne i Koncernen drives i to dele:

TG har egne investeringsaktiviteter, der omfatter en portefølje af likvide papirer hovedsageligt danske realkreditobligationer, en portefølje af kapital- og kreditfonde samt enkelte større direkte investeringer. Resultaterne af TGs investeringsaktiviteter rapporteres separat i TGs årsrapport, der kan findes på tryghed.dk. TG ejer en del af sine investeringer gennem de 100% ejede datterselskaber TG PE 1 Invest ApS samt TG Nordic Invest ApS.

For alle selskaber i Tryg administreres investeringsaktiviteterne centralt og rapporteres i Trygs årsrapport. Investeringsaktiviteterne i Tryg er yderligere delt op i to dele. Matchporteføljen investeres, så den bedst muligt matcher de forsikringsmæssige hensættelser og dermed reducerer resultatudsving som følge af bevægelser i renten, mens den Fri portefølje investeres med fokus på at opnå det bedste risikojusterede afkast med udgangspunkt i en konservativ risikoprofil.

Investeringsresultat 2022

Det samlede investeringsresultat for 2022 udgjorde -1.054 mio. DKK (1.638 mio. DKK).

Resultatet fordeler sig på selskaberne i Koncernen således:

Selskab	2022	2021
Alka Liv	-25	-2
Tryg Liv	-91	-12
Holmia Liv AB	-4	
Tryg Forsikring brutto	-888	687
Elimineringer mv.	-	-1
Tryg Forsikring efter eliminering og forsikringsteknisk rente	-1.009	672
ScandiJVCo	34	1.205
Finansielle udgifter	-384	-1.053
Tryg A/S	-350	152
Efterreguleringer*	166	185
TG	139	629
Total	-1.054	1.638

* består af yderligere døtre, klassifikationsforskel og unwinding

Figur 2: Investeringsafkast i Koncernen

Resultatet var påvirket af en negativ udvikling på obligationsinvesteringerne som følge af de stigende renteniveauer især i starten af 2022.

De samlede investeringsaktiver udgjorde 75.292 mio. DKK.

Resultat af TGs investeringsaktiviteter

Investeringsresultatet for 2022 blev på 139 mio. DKK og var især påvirket af et godt afkast på alternativporteføljen. TG omlagde investeringsstrategien i forbindelse med deltagelse i Tryg A/S' fortegnings-emission, så der hovedsageligt investeres i likvide obligationer og kontantindskud. Der er dog stadig to større investeringer samt en portefølje af investeringer i kapital-, kredit- og ejendomsfonde. Sidstnævnte forventes reduceret over de kommende år enten ved salg eller i takt med, at fondene afvikles.

For yderligere information om TGs investeringsaktiviteter henvises til årsrapporten.

Afkast fra kapitalforvaltningen				
Mio. DKK	2022	%	2021	%
Likvid renteportefølje	-53	-10,2	-23	-4,1
Likvid aktieportefølje	0	0,0	19	7,1
Alternativportefølje	187	7,4	632	32,7
Impactportefølje	5	43,4	3	35,5
Kapitalforvaltning i alt *	139	3,9	631	26,8

* Inkl. afkast fra investering i kapital- og kreditfonde i 100 % ejet datterselskab, TG PE 1 Invest ApS

Figur 3: Afkast af TGs kapitalforvaltning

Resultat af Tryg Forsikring A/S' investeringsaktiviteter

Markedsværdien af Tryg Forsikring A/S' investeringsportefølje var 62,7 mia. DKK (42,7 mia. DKK) ved årsafslutningen 2022. Investeringsporteføljen består af Matchporteføljen på 45,0 mia. DKK (29,7 mia. DKK) og den Fri portefølje på 17,7 mia. DKK (13,0 mia. DKK). Den Fri portefølje er inkluderet under datterselskaber i balancen. Matchporteføljen indeholder lav risiko fixed-income aktiver, som matcher Tryg Forsikring A/S' forsikringshensættelser, så fluktuation forårsaget af renteændringer elimineres mest muligt. Den Fri portefølje afspejler Trygs kapital, som primært er investeret i fixed-income papirer med kort varighed, men også i aktier og ejendomme. Investeringsafkastet for hele 2022 var -1.009 mio. DKK (672 mio. DKK).

Resultat af investeringsaktiviteter i Tryg Livsforsikring A/S, Forsikrings-aktieselskabet Alka Liv II og Holmia Liv AB.

Tryg Livsforsikring A/S, Forsikrings-aktieselskabet Alka Liv II og Holmia Liv AB havde ved udgangen af 2022 samlet set investeringsaktiver for henholdsvis 707 mio. DKK, 639 mio. DKK og 739 mio. SEK. Investeringsresultaterne var henholdsvis -91,4 mio. DKK, -25,0 mio. DKK og -4,5 mio. SEK.

Porteføljerne består for langt størstedelens vedkommende af lavrisiko obligationer, der matcher selskabernes forpligtelser, og de negative resultater afspejler således også udviklingen på rentemarkederne i 2022.

A.4 Resultat af andre aktiviteter

Koncernen afholdt i 2022 integrationsomkostninger på 949 mio. DKK relateret til RSA Scandinavia-transaktionen.

A.5 Andre oplysninger

[N/A]

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

TG er et medlemsbaseret selskab med begrænset ansvar (smba), hvor medlemmerne er de til enhver tid værende danske forsikringstagere i Tryg Forsikring A/S. Selskabets øverste myndighed er et repræsentantskab, som vælges af og blandt medlemmerne, og af og blandt repræsentantskabsmedlemmerne vælges Bestyrelsen.

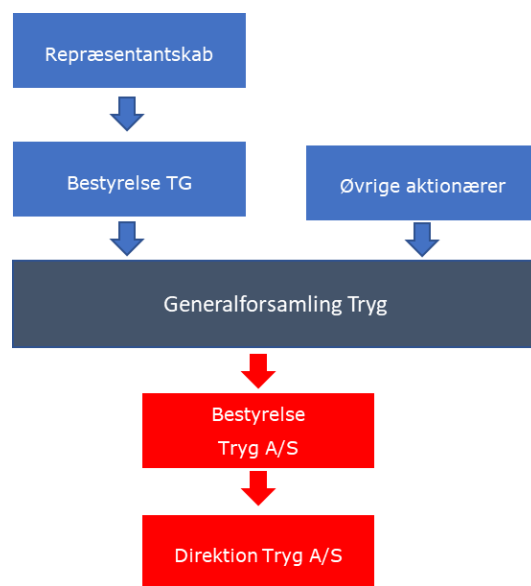
TG har med en ejerandel på 46,3% (ultimo 2022) af Tryg A/S bestemmende indflydelse i Tryg, men i relation til Tryg er ledelsesstrukturen tilrettelagt således, at Tryg A/S som børsnoteret virksomhed opererer uafhængigt af TG, som primært udøver sin indflydelse på Tryg A/S' generalforsamling. Tryg A/S har en selvstændig ledelse, og Tryg A/S' direktion refererer alene til Tryg A/S' bestyrelse. I henhold til vedtægterne for Tryg A/S skal mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen være uafhængige af TG.

Tryg A/S' bestyrelse ansætter Trygs direktion og er ansvarlig for den centrale strategiske ledelse og finansielle kontrol i Tryg. TG er således ikke involveret i driften af Tryg, og TG's indsigt i og indflydelse på driften og udviklingen i Tryg opnås derfor på generalforsamlings- eller bestyrelsesniveau, idet TG indstiller tre af de ni generalforsamlingsvalgte medlemmer i Tryg A/S' bestyrelse, som tager stilling til Trygs forretningsstrategi, kapitalstruktur samt beslutninger vedrørende det ordinære og ekstraordinære udbytte. Herudover modtager TG rapportering gennem løbende møder mellem direktionen i TG henholdsvis Tryg, samt ved at Trygs direktion kvartalsvist giver en status på udviklingen i Tryg til TG's bestyrelse.

TG's ledelsessystem

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for risikostyring, herunder beslutninger vedrørende forretningsmodel, risikostrategi, kapital og likviditet.

For at sikre TG et passende kendskab til bl.a. Koncernens forretningsmodel, kapitalisering, solvens, risici og governance, så TG kan varetage sine forpligtelser som øverste selskab i koncernen, jf. Solvens II-forordningen, lov om finansiel virksomhed m.v., har Bestyrelsen fastlagt processer, der sikrer, at forhold af relevans og væsentlighed for Koncernens samlede risikoforhold rapporteres fra Tryg til Bestyrelsen. Der er således etableret et Koordineringsforum, jf. nedenfor.



Figur 4: Governance i Koncernen



Figur 5: Koncernmodel for risikostyringsområdet

Risikoudvalg TG

TGs bestyrelse har nedsat et risikoudvalg, der består af tre bestyrelsesmedlemmer. Udvalget forbehandler emner af risikomæssig karakter inden beslutning i den samlede Bestyrelse. Udvalget overvåger selskabets risikostyringssystemer herunder modtager rapportering fra nøglefunktionerne.

Direktion TG

TGs direktion er ansvarlig for den daglige ledelse af TG og for at sikre den nødvendige udveksling af information i Koncernen. Medlemmerne af direktionen er den administrerende direktør (CEO) og økonomidirektøren (CFO).

Koordineringsforum for Koncernens risici

Som led i sikringen af grundlaget for TG's kendskab til risikoforholdene i Koncernen er der etableret et Koordineringsforum for Koncernens risici. Forummet består af formanden for Bestyrelsens risikoudvalg, formanden for Tryg A/S' risikoudvalg, CFO i TG, CFO i Tryg samt nøglefunktionerne i både TG og Tryg Forsikring A/S. Forummet mødes kvartalsvist.

Ledelsessystem i Tryg

Tryg Forsikring A/S' ledelsessystem

Tryg Forsikring A/S er styret ud fra et tostrengt ledelsessystem med en bestyrelse og direktion, som er identisk med bestyrelse og direktion i Tryg A/S. Bestyrelsesudvalg i Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S er også identiske, herunder risiko- og revisionsudvalgene, hvis formand indgår i Koordineringsforum for Koncernens risici som nævnt ovenfor.

Bestyrelsen i Tryg Forsikring A/S er ansvarlig for den overordnede ledelse af Tryg Forsikring A/S (inklusive udpegelsen af direktionen og den interne revisor), for at sikre en ansvarlig organisering af Tryg Forsikring A/S' forretning, for selskabets strategi og for at evaluere anvendeligheden af kapitalnøddplanen.

For yderligere detaljer om Tryg Forsikring A/S' ledelsessystem henvises til Rapport om Solvens og Finansiell Situation for Tryg Forsikring A/S, der er vedlagt som bilag 1.

Ledelsessystem i Forsikrings-aktieselskabet Alka Liv II, Tryg Livsforsikring A/S og Holmia AB

For alle tre selskaber gælder, at der er etableret et tostrengt system med en bestyrelse og direktion. Som 100% ejede datterselskaber af Tryg Forsikring A/S er det Tryg Forsikring A/S, der indstiller og vælger medlemmer til bestyrelsen, som udpeger direktionen.

Særligt i livsforsikringsselskaberne har bestyrelserne udpeget en ansvarshavende aktuar, der har særlig viden om livsforsikring.

For yderligere detaljer om Forsikrings-aktieselskabet Alka Liv II's, Tryg Livsforsikring og Holmias ledelsessystem henvises til Rapport om Solvens og Finansiell Situation for de tre selskaber, der er vedlagt som bilag 2, 3 og 4.

Væsentlige ændringer i ledelsessystemet

TG overtog i 2021 rollen som øverste moderselskab for Koncernen, og i den forbindelse blev ledelsessystemet tilpasset hertil. Tidligere var Tryg A/S øverste moder og havde dermed nøglefunktioner, ansvar for rapportering og opgørelse af solvens. Der henvises til Trygs Rapport om Solvens og Finansiell Situation 2020 for Tryg A/S for beskrivelse af det tidligere ledelsessystem.

Aflønning

TG har vedtaget en aflønningspolitik, som indeholder rammerne for aflønning af Bestyrelsen, direktionen og andre medarbejdere i nøglefunktioner. Lønpolitikken er udarbejdet i henhold til rammerne i lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om ledelse af forsikringsselskaber m.v., som TG blev omfattet af i forbindelse med overgangen til forsikringsholdingvirksomhed i Q2 2021. Lønpolitikken er vedtaget af TG's repræsentantskab den 29.10.2021, og bestyrelsen vurderer årligt, om der er behov for revision af lønpolitikken.

Bestyrelsens aflønning

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen form for incitamentsordning. Bestyrelsesmedlemmernes vederlag (grundbeløb) er fastsat på et niveau, hvor der tages hensyn til

kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer og indsats, bestyrelsesarbejdets omfang og antallet af møder.

Bestyrelsesformanden modtager 2,5 grundbeløb, og næstformændene modtager 1,75 grundbeløb.

Udover grundbeløbet modtager bestyrelsesmedlemmerne honorar for deltagelse i udvalgsarbejde i Risikoudvalget samt Bevillingsudvalget, der indstiller TGs almennyttige donationer i regi af TrygFonden. Bestyrelsens næstformænd modtager ikke dette honorar.

Repræsentantskabet godkender Bestyrelsens aflønning.

Direktionens aflønning

Direktionens medlemmer er kontraktansatte og aflønnet i henhold til lønpolitikken. Direktionen aflønnes med en fast løn plus pension samt biltilskud.

Væsentlige transaktioner

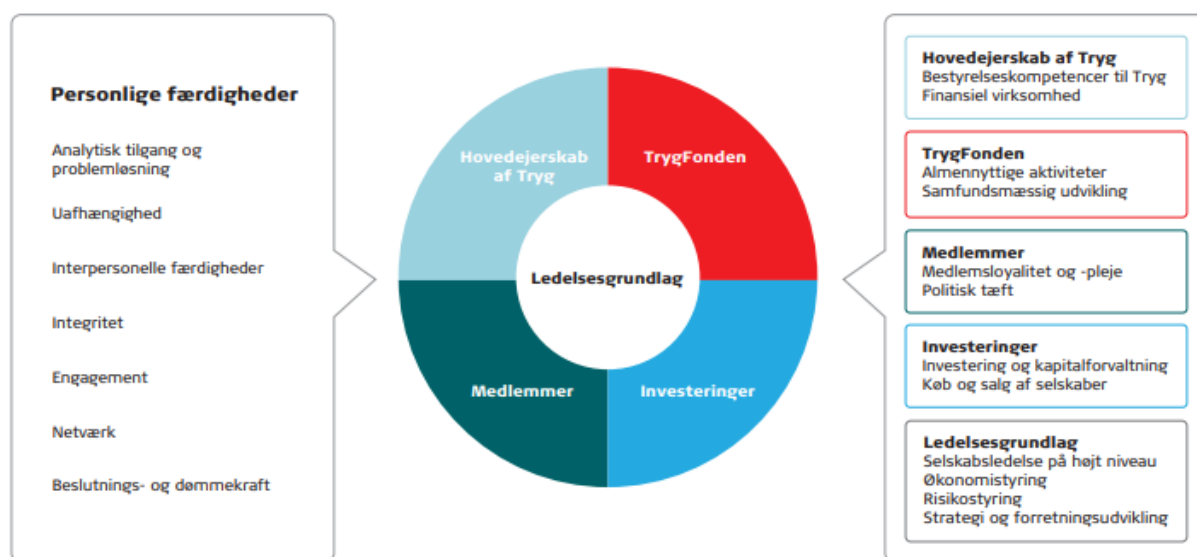
Transaktioner mellem TG og Tryg A/S udføres på basis af armslængde-princippet. Koncerninterne transaktioner, inklusive administrationsgebyrer osv., fastsættes på en omkostningsdækket basis. Koncerninterne konti bliver modregnet og forrentes på markedsvilkår.

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

B.2 Krav til egnethed og hæderlighed

Medlemmerne af Bestyrelsen skal opfylde kravene om egnethed og hæderlighed i henhold til lov om finansiel virksomhed § 64.

Bestyrelsen består af otte medlemmer, der er valgt af og blandt TGs 70 medlemmer af repræsentantskabet. Tre medlemmer fra TGs bestyrelse sidder også i Tryg A/S' bestyrelse. Repræsentationen i Tryg A/S' bestyrelse giver mulighed for at udøve aktivt ejerskab og muliggør dermed en del af TGs ambition om at være en god langsigtet ejer i Tryg. Sammensætningen af Bestyrelsen skal ske med udgangspunkt i dels det repræsentative demokrati og dels de opgaver, som Bestyrelsen har. Dette kræver et samspil mellem den demokratiske proces og de nødvendige kompetencer i Bestyrelsen. Bestyrelsen arbejder derfor med at sikre, at den altid har den sammensætning af personlige færdigheder og kompetencer, som Bestyrelsen vurderer er hensigtsmæssig for at forestå ledelsen af TG. Færdighederne og kompetencerne fremgår af selskabets Politik for kompetencer og mangfoldighed i bestyrelsen og er opsummeret i figuren på næste side. Disse kompetencer ligger bl.a. til grund for Bestyrelsens selvevaluering samt nomineringen af bestyrelsesmedlemmer til valg på det ordinære repræsentantskabsmøde.



Figur 6: Kompetenceprofil for Bestyrelsen

B.3 Risikostyringssystem

Forsikringsselskaberne i Tryg er selvstændigt omfattet af den finansielle lovgivning, herunder krav om solvens og rapportering samt krav om styring og kontrol af risiko og compliance, og selskabernes bestyrelser er ansvarlige for at sikre den nødvendige kontrol med overholdelsen heraf. De interne governance-modeller i disse selskaber er beskrevet i de respektive Rapporter om Solvens og Finansiell Situation, der er vedlagt som bilag til denne rapport.

TG er ligeledes omfattet af disse regler, og Bestyrelsen har det overordnede ansvar for, at TG lever op til lovgivningens krav, og Bestyrelsen har herudover fokus på at sikre, at Koncernens samlede risikostyring er robust.

TG har under hensyntagen til de lovgivningsmæssige krav og den særlige struktur og governance i Koncernen etableret politikker, der sikrer en robust risikostyring i TG, og at TG opnår et passende kendskab til forholdene i Tryg, så TG kan overvåge og forholde sig til risikostyringen på tværs af Koncernen.

I tabellen nedenfor er angivet de væsentligste bestyrelsesgodkendte politikker.

Politik	Beskrivelse
Politik om kendskab til koncernens risici m.v.	Politikken beskriver, hvilke overordnede foranstaltninger TG træffer i relation til at opnå kendskab til den samlede koncerns ledelse og risikoprofil med henblik på, at TG som øverste selskab i Koncernen kan overvåge og forholde sig til ledelse og risikostyring på koncernniveau.
Politik for risikostyring	Formålet med politikken er at fastlægge de overordnede rammer for risikostyring i TG, mens mere specifikke risikoområder er uddybet i underliggende risikopolitikker.
Politik for operationelle risici	Formålet med denne politik er at understøtte den overordnede risikoprofil for TG samt at sikre ansvarsfordeling mellem bestyrelse, direktion og afdelinger.
Politik for investeringer	Politikken sætter rammerne for TGs investeringsaktiviteter herunder godkendte aktivklasser og investeringsrammer.
Politik for compliance	Politikken beskriver compliancefunktionen og dens ansvarsområder samt arbejdsdeling mellem bestyrelse og direktion.
Politik for IT-sikkerhed	Politikken sætter rammer for arbejdet med IT-sikkerhed under de tre overskrifter Integritet, Fortrolighed og Tilgængelighed. TG tilstræber at følge ISO 27001/2 i arbejdet med IT-sikkerhed.

Politikkerne udmøntes gennem governancemodellen beskrevet i næste afsnit.

Bestyrelsen har det samlede ansvar for risikostyringen i Koncernen. Bestyrelsen har som led i arbejdet med risikostyring nedsat et risikoudvalg bestående af tre bestyrelsesmedlemmer. Risikoudvalget mødes fire gange årligt og forbehandler emner af risikomæssig karakter før bestyrelsesmøderne. Formanden for Risikoudvalget er desuden formand i Koordineringsforum, hvor formanden for Tryg A/S' risikoudvalg deltager sammen med de ansvarlige for nøglefunktionerne samt CFO i TG henholdsvis Tryg.

Faste punkter på dagsordenen i Risikoudvalget inkluderer status på den finansielle position, solvens og investeringer samt udvalgets egen tid. Herudover er der på risikoudvalgsmøderne rapportering fra nøglefunktionerne samt diskussion af risikotemaer såsom operationel risiko, IT-sikkerhed og kapitalplanlægning. Risikoudvalget har i 2022 afholdt fire møder, Koordineringsforum ligeledes fire møder. Herudover har Bestyrelsen afholdt fire møder med risikotemaer på dagsordenen.

Forsvarslinjer og nøglefunktioner

Koncernen har implementeret en governancemodel baseret på tre forsvarslinjer.

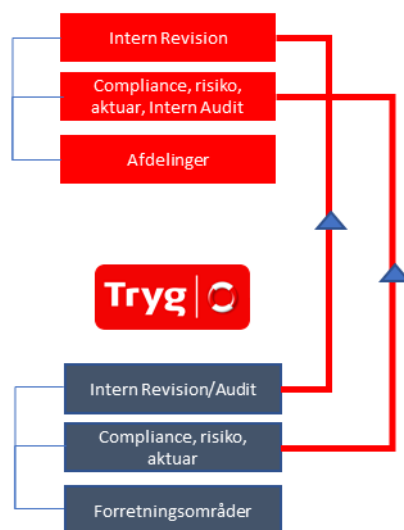
Første forsvarslinje udgøres af afdelinger i TG og forretningsområder i Tryg. Disse har ansvaret for den daglige risikostyring og den daglige drift i henhold til selskabets politikker og instrukser for styring af risici samt for at sikre overholdelse af interne og eksterne krav. Dette indebærer bl.a., at der skal være forretningsgange for væsentlige områder, samt at der udføres interne kontroller i et sådant omfang, at risici identificeres rettidigt, og nødvendige risikomitigerende tiltag implementeres.

Anden forsvarslinje udgøres af Compliance-, Aktuar- og Risikostyringsfunktioner. Der er etableret anden linje-funktioner for alle de underliggende forsikringsselskaber i Tryg og for TG. Compliance-funktionerne har det overordnede ansvar for at overvåge overholdelsen af gældende lovgivning såvel som interne politikker og forretningsgange, Aktuar-funktionerne er ansvarlige for at sikre og vurdere hensættelsernes tilstrækkelighed, og Risikostyringsfunktionerne er ansvarlige for at facilitere, monitorere og implementere en effektiv risikostyring og rapportering af relevant risikorelateret information på tværs af organisationen. Risikostyringsfunktionerne skal sikre en ensartet tilgang til risikoidentifikation på tværs af Koncernen samt sikre risikovurderinger af de væsentligste risici og efterfølgende rapportering til bestyrelserne. Herudover er der i TG etableret en selvstændig Intern Audit funktion, som skal vurdere, om TGs interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen er hensigtsmæssige og betryggende.

Fælles for alle TGs nøglefunktioner er, at de også skal bidrage til at sikre, at TG på tværs af Koncernen overvåger og forholder sig til risikostyring, compliance, intern audit og aktuarmæssige forhold, bl.a. på baggrund af arbejdet udført i de øvrige nøglefunktioner i Tryg. TGs nøglefunktioner indgår derfor også i relevant omfang i den løbende dialog mellem TG og Tryg, bl.a. med henblik på at koordinere nøglefunktionsaktiviteter på koncernniveau.

Tredje forsvarslinje udgøres af Intern Revision, som for de underliggende selskaber i Tryg også varetager funktionen som Intern Audit.

TryghedsGruppen



Figur 7: Forsvarslinjerne i Koncernen

Nøglefunktioner

De personer, der er ansvarlige for nøglefunktionerne i de enkelte selskaber, er udpeget af de respektive bestyrelser/direktioner og er vurderet Fit & Proper af Finanstilsynet.

Koncernnøglefunktionerne rapporterer løbende til de respektive direktioner, risikoudvalg og bestyrelser i henhold til et årshjul.

Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)

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

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

Resultatet af Koncernens risikostyringsprocesser udgør Bestyrelsens egen vurdering af risiko og solvens. Vurderingen er supporteret af baggrundsinformation og materiale, som leveres af Risikostyringsfunktionerne i Koncernen.

B.4 Internt kontrolsystem

Koncernens kontrolsystemer er som følge af Koncernens struktur baseret på en model for TGs selvstændige aktiviteter og en model for Tryg.

TG

Som tidligere nævnt er TGs selvstændige aktiviteter af et begrænset omfang, og generelt er der få af aktiviteterne i TG, der indebærer risici, der kan påvirke Koncernens solvens og finansielle stilling. Desuagtet er der i TG imidlertid etableret forretningsgange for væsentlige områder. Disse er hovedsageligt knyttet til investeringsaktiviteterne, donationer i forbindelse med almennyttigt arbejde, udbetaling af medlemsbonus samt generelle finansielle transaktioner. De 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.

Kontrollerne udføres i afdelingerne (første linje) og består bl.a. af stikprøvekontroller baseret på en konkret risikovurdering. For finansielle transaktioner er der fire-øjne princip.

TGs compliancefunktion udarbejder årligt en complianceplan, der præsenteres for Risikoudvalget. Complianceplanen er risikobaseret og følger retningslinjerne fastlagt i funktionsbeskrivelsen for nøglefunktionen. Compliancefunktionen udarbejder årligt en compliancerapport for hele Koncernen. Rapporten er bl.a. baseret på arbejdet i Trygs compliancefunktion og præsenteres for Bestyrelsen. Compliancefunktionen kan af egen drift tage emner op vedrørende alle områder i Koncernen, hvis det skønnes relevant. Compliancefunktionen varetager desuden TG's whistleblowerfunktion.

Tryg

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

- Operationel effektivitet og kvalitet (svindelkontroller, underwriting, salg og skadekontroller osv.)
- Pålidelige data og rapporteringer
- Compliance med interne og eksterne regler og lovgivning

De personer, der er ansvarlige for henholdsvis Risikostyrings-, Compliance- og Aktuar-funktionen skal sikre, at der udføres tilstrækkelige kontroller i første forsvarslinje, mens Intern Audit giver direktionen sin vurdering af tilstrækkeligheden og effektiviteten af det interne kontrolsystem.

Trygs interne kontroller er også konstrueret risikobaseret og med fokus på effektivitet. Det betyder også her, at de aktiviteter, der udgør den største sandsynlighed for risici med størst konsekvens, underlægges hyppige kontroller, hvor andre aktiviteter kan blive kontrolleret ad-hoc på baggrund af en konkret risikovurdering af aktivitetsområdet.

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

Forretningsområderne understøtter det interne kontrolmiljø ved at give adgang til systemer, rapporter, ressourcer og de værktøjer, der er nødvendige for at udføre kontrollerne. Udført kontrol dokumenteres, og resultaterne rapporteres til lederne af de forretningsenheder, der er underlagt kontrol, og som er ansvarlige for opfølgning på væsentlige fejl og risici fundet ved kontrollerne, og som skal sørge for at udarbejde handlingsplaner, der er nødvendige for at begrænse de fundne fejl og risici fremadrettet. Handlingsplanerne beskriver planen for opfølgning. Det interne kontrolsystem er beskrevet i risikostyringspolitikken.

Trygs compliancefunktion planlægger compliancearbejdet baseret på en risikovurdering af de forskellige områder. Planen forelægges Trygs direktion og risikoudvalg, og der udarbejdes årligt en compliancerapport, der forelægges bestyrelsen. Planen indgår i Koncernens samlede compliancerapport nævnt ovenfor.

B.5 TG Intern Audit

TG har ansat nøglepersonen for Intern Audit-funktionen på deltidsbasis. Nøglepersonen er også ansat i Deloitte. Funktionen rapporterer til direktionen, men præsenterer årligt resultatet af sine audits til Bestyrelsen. Da Intern Audit udføres af medarbejdere, der ikke udfører andre opgaver for TG, er funktionen uafhængig af de vurderede aktiviteter.

B.6 Aktuarfunktionen

Direktionen i TG har udpeget den ansvarlige for Koncernens aktuarfunktion. Den aktuaransvarlige er Trygs chefaktuar, der er ansat i både TG, Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S.

Den aktuaransvarlige skal opfylde Finanstilsynets krav til nøglefunktioner, dvs. egnethed og hæderlighed, og skal have tilstrækkelig viden om Trygs forsikringsvirksomhed og høj faglig viden om aktuarmatematik og finansmatematik.

For datterselskaberne Tryg Livsforsikring A/S og Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II har Trygs direktion udpeget en separat aktuaransvarlig, der skal opfylde Finanstilsynets krav.

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, 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 Aktuar-funktionen har den rette uddannelse og det nødvendige kendskab til hensættelsesområdets faglige

standarder, så de opgaver, der i henhold til funktionsbeskrivelsen er pålagt den aktuaransvarlige, til enhver tid kan udføres på en kvalificeret måde.

B.7 Outsourcing

Der er i Koncernen outsourcet forskellige funktioner.

TG har ikke outsourcet kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter.

I Tryg vurderes løbende, om der er nogen aktiviteter, der kan outsources under hensyntagen til mulige kvalitetsforbedringer og omkostningsbesparelser.

Alle beslutninger om outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter træffes af Trygs bestyrelse i henhold til en anbefaling fra direktionen i Tryg. Forinden beslutning om en sådan outsourcing træffes, udarbejdes en analyse for at vurdere, om aktiviteterne er egnet til at outsource, og for at identificere de potentielle risici for de operative selskaber og vurdere, hvordan disse risici mitigeres i tilstrækkeligt omfang. Dette gælder også overgangsrisici, operationelle og exit risici.

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

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

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

Koncernens forsikringsrisici er alle placeret i de operationelle selskaber.

Skadeforsikring

Skadeforsikring drives i Tryg Forsikring, og indtegning af forsikringsrisiko ('underwriting') tager udgangspunkt i en forsikringspolitik, der foreskriver, at der før indtegning af en forsikringsrisiko sker en kvantificering af den samlede eksponering ved teknisk underwriting baseret på dels Tryg Forsikrings tariffer og, for større risici, en individuel risikovurdering. Store enkeltrisici afdækkes ved brug af reassurance, og den samlede risikoprofil – under hensyntagen til graden af diversifikation – styres gennem brug af reassuranceprogrammer for bestemte risikotyper eller brancher.

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

- Tryg Forsikrings prisfastsættelses- og tarifyldeanalyser, som sikrer, at præmien afspejler den underliggende risiko.
- Den interne model, som kvantificerer risikoen efter brug af reassurance og diversifikation, og som sætter målet for indtjeningen.
- 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 Forsikrings hensættelsesmetoder er passende. Vurderingen af hensættelsesniveauerne overvåges på koncernniveau af aktuarfunktionen via den løbende rapportering beskrevet tidligere.

Livsforsikring

For Tryg Livsforsikring A/S gælder, at der ikke nytegnes forsikring, men at den eksisterende bestand af policer fornyes. Forsikringsrisikoen er derfor primært en risiko for, at hensættelserne ikke er tilstrækkelige. Hensættelsesrisikoen indgår som et element i Tryg Forsikrings interne model, og herudover overvåges risikoen både af aktuarøglefunktionen samt den lovpligtige ansvarshavende aktuar.

For Forsikrings-aktieselskabet Alka Liv II A/S gælder, at forsikringsforretningen har meget lav risiko bl.a. som følge af, at der er indgået en aftale om overskudsdeling med kunderne. Herudover fastsætter Alka Liv II 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 reinsuranceafdækning via Tryg Forsikring ned til 10 mio. DKK. Kombineret med aftalen om overskudsdeling med kunderne er der således reelt ikke nogen forsikringsmæssig risiko i selskabet.

For Holmia Liv AB gælder, at der i selskabet tegnes etårige begrænsede dødsfaldsdækninger, der kompletterer Trygg-Hansas syge-/ulykkesprodukter. Holmia Livs forsikringsportefølje er således tæt knyttet til Trygg-Hansas, og de administrative processer herunder skadebehandling håndteres i Trygg-Hansa.

Der henvises til selskabernes egne SFCR-rapporters afsnit 3 (bilag 1-4) for yderligere oplysninger om forsikringsrisikoen.

C.2 Markedsrisiko

Risikofaktorer

Markedsrisiko defineres som risikoen for tab som følge af volatilitet på finansmarkederne. I tabellen nedenfor er angivet de hovedrisici, der kan påvirke resultatet af Koncernens investeringsaktiviteter.

Hovedfaktorer, der påvirker markedsrisikoen	
Pengepolitik og renteniveau	Pengepolitikker påvirker rentemiljøet. Centralbanker i USA og Europa forventes i den kommende tid fortsat at stramme pengepolitikken som følge af høj inflation. TG er eksponeret for denne risiko som følge af sin obligationsbeholdning, der ved udgangen af 2022 udgjorde 676 mio. DKK. Tryg har en stor portefølje af obligationer, men er mindre eksponeret som følge af matchstrategien. Samlet set er Koncernens renterisiko moderat.
Aktiemarkeder	Volatilitet i aktieeksponering kan i visse perioder være højere end normalt. Efter længere perioder med høje afkast vil der ofte ses pludselige korrektioner på aktiemarkedet. Perioder med mere betydelige tab (finansielle kriser) kan forekomme, men det ses knap så ofte. TG har ikke børsnoterede aktier, men en beholdning af unoterede kapitalfonde, som kan påvirkes af negativ udvikling på aktiemarkederne. Tryg har ca. 5% af sine aktiver i aktier, og risikoen ved udsving er således også her moderat.
Ejendomsmarkeder	Koncernens eksponering i forhold til ejendomsmarkedet har ændret sig fra hovedsageligt at være nordisk og direkte ejede ejendomme til mere at være fonde og globale ejendomme. Denne strategi er derfor mere diversificeret, og aktiverne er mere likvide, men i tilfælde af økonomisk nedgang eller bare afmatning kan de pågældende ejendomme naturligvis opleve manglende belægning og stigende omkostninger, hvilket vil påvirke fondens investeringer negativt.

Kreditmarkeder	TG har enkelte fonde, der er investeret i unoterede kreditter, og er som sådan eksponeret for udviklingen i kreditmarkedet. Herudover påvirkes obligationsbeholdningen også. Tryg 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 Trygs beholdning af nordiske obligationer. På trods af god kreditvurdering kan segmentet til tider miste værdi på grund af investorers frasalg.
Politiske risikofaktorer	Politiske begivenheder kan påvirke den generelle økonomi og investeringsudbytter. Denne risiko gælder hele Koncernen.

Investeringspolitik

TG

De overordnede rammer for investeringerne i TG fastlægges i investeringspolitikken. Investeringspolitikken godkendes af bestyrelsen og tilsiger en konservativ investeringsprofil. Politikken foreskriver desuden, at investeringerne foretages med fokus på likviditet og solvens, og der sættes rammer for risikokoncentration.

Den regnskabsmæssige værdi af TGs investeringer udgjorde ved udgangen af 2022 3,6 mia. DKK med 1,0 mia. DKK investeret i de større investeringer SATS og Falck, og 2,6 mia. DKK investeret i kapital- og kreditfonde samt danske realkreditobligationer.

Tryg

Investeringspolitikken for Tryg fastlægges i Tryg A/S' bestyrelse med udgangspunkt i en konservativ risikoprofil. Investeringsrisikoen styres ved at anskue den samlede eksponering og kapitalanvendelsen per aktivklasse (obligationer, aktier, ejendomme, osv.). Et vigtigt element i styringen af Trygs investeringsrisiko er selskabets matchstrategi, ifølge hvilken investeringsaktiver svarende til de forsikringstekniske hensættelser investeres i rentebærende aktiver med en rentefølsomhed, der i kombination med renteswaps modsvarer, og dermed afdækker, rentefølsomheden på de diskonterede hensættelser i videst muligt omfang. Matchporteføljen udgør cirka 72% af Tryg Forsikrings investeringer, mens den Fri portefølje udgør de resterende 28%.

For yderligere information vedrørende Trygs investeringspolitik henvises til Trygs årsrapport.

Stresstest og følsomhedsanalyse

I følsomhedsanalysen er effekterne af forskellige påvirkninger af markedsmæssige forhold vist.

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

- en stigning på 1 procentpoint i rentekurven

- et fald på 15% i aktiemarkedet
- et fald på 15% i ejendomsmarkedet
- et fald på 15% på valutaer, som Tryg Forsikring er eksponeret for

DKK	TRYG	TG	Koncern
2022	2022	2022	2022
Investment risk			
Interest rate market			
Effect of 1 % increase in interest rate curve:			
NOK:			
Impact of interest-bearing securities	-252	0	-252
Higher discounting of claims provisions	173	0	173
Net effect of interest rate rise	-79	0	-79
SEK:			
Impact of interest-bearing securities	-936	0	-936
Higher discounting of claims provisions	1.164	0	1.164
Net effect of interest rate rise	228	0	228
DKK, EUR and Other:			
Impact of interest-bearing securities	-723	-23	-746
Higher discounting of claims provisions	596	0	596
Net effect of interest rate rise	-128	-23	-150
Equity market			
15% decline in equity market	-505	-367	-872
Impact of derivatives and related thereto	32	0	32
Real estate market			
15% decline in real estate markets	-694	-80	-774
Currency market			
Equity:			
15% decline in exposed currency (exclusive of EUR) relative to DKK	-3.177	-381	-3.558
Impact of derivatives	2.904	0	2.904
Net impact of exchange rate decline	-273	-381	-654
Technical result per year:			
Impact of 15% change in NOK and SEK exchange rates relative to DKK	+/- 524	0	+/- 524

Figur 8: Følsomhed i investeringsaktiverne

For gennemsigtighed er vist en kolonne med det konsoliderede Tryg A/S og én med TGs bidrag, og den første søjle er rapporteret i Tryg A/S' årsrapport. Som det ses, ligger den altovervejende del af følsomheden i Tryg.

C.3 Kreditrisiko

Koncernens kreditrisiko består dels i tilgodehavender opstået i forbindelse med genforsikring og dels indeståender i pengeinstitutter. Vedr. genforsikring henvises til SFCR for Tryg Forsikring A/S, mens der vedr. indeståender primært er tale om TGs bankindeståender.

Disse er foretaget i henholdsvis Danske Bank og Jyske Bank, der begge er A-ratede hos S&P og udpegede som SIFI af Finanstilsynet.

Samlede indeståender i TGs solvensbalance udgjorde ultimo 2022 657 mio. DKK.

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at virksomheden ikke kan betale til forfaldsdag. Risikoen styres løbende ved brug af en aktiv likviditetsstyring og ved tilgængelige kreditrammer.

C.5 Operationelle risici

Operationel risikostyring skal sikre, at Koncernen ikke udsættes for unødvendige 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 på at sikre et passende kontrolmiljø. I praksis gøres dette ved hjælp af procedurer, kontroller og retningslinjer for væsentlige dele af aktiviteterne.

På koncernniveau ligger de væsentlige operationelle risici i Tryg, hvor der er etableret et robust setup for håndtering af operationelle risici. Der er bl.a. udarbejdet en beredskabsplan, som aktiveres i tilfælde af, at Tryg rammes af en stor krise. Ifølge planen er der etableret et 'Crisis Management Team' for Tryg, nationale beredskabsteams på landniveau samt forretningsberedskabsteams i de enkelte områder. Der er udarbejdet beredskabsplaner på de væsentligste områder. Derudover er der etableret omfattende IT-beredskabsplaner, der primært er rettet mod forretningskritiske systemer.

Koncernen arbejder desuden generelt med ISO 27001 standarden som udgangspunkt for IT-sikkerhed.

C.6 Andre væsentlige risici

Strategisk risiko

Den strategiske risiko er risikoen for tab som følge af Koncernens strategiske position. Inden den strategiske position fastlægges, er de strategiske beslutninger underlagt en risikovurdering, der forklarer risikoen for den valgte strategi til Bestyrelsen og direktionen.

Compliancerisiko

Compliancerisiko er risikoen for tab som følge af manglende overholdelse af regler, bestemmelser, markedsstandarder eller interne retningslinjer. Håndtering af compliancerisikoen koordineres via dels Koncernens compliancefunktion, der er placeret i TG, og dels Tryg Forsikrings compliancefunktion. Disse arbejder tæt sammen, deltager bl.a. i branchekomiteer i forbindelse med lovgivningsmæssig overvågning, sikrer implementering af lovgivningsmæssige bestemmelser i forretningsgange m.v., sørger for løbende træning inden for compliancemæssige områder og udfører compliancekontroller i organisationen. Compliancerisici og resultatet af de udførte compliancekontroller rapporteres til bestyrelsernes risikoudvalg.

D. Værdiansættelse til solvensformål

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

Balance 2022					
Mio. DKK	TG*	Regul.	Solvency II	Own funds-%	Own funds
Aktiver					
Driftsmidler	9		9	100,0%	9
Domicilejendom (leasingaktiver)	16		16	100,0%	16
Materielle aktiver i alt	25	0	25		25
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19.680	28.924	48.604	0,0%	0
Udlån til tilknyttede virksomheder	0		0	100,0%	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	220	185	405	100,0%	405
Investeringer i tilknyttede virksomheder i alt	19.900	29.109	49.009		405
Kapitalandele	2.776	-198	2.578	100,0%	2.578
Investeringsforeningsandele	0		0	100,0%	0
Obligationer	670		670	100,0%	670
Indlån i kreditinstitutter	657		657	100,0%	657
Øvrige	0		0	100,0%	0
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	4.103	-198	3.905		3.905
Investeringsaktiver i alt	24.003	28.911	52.914		4.310
Aktuelle skatteaktiver	126		126	100,0%	126
Udskudte skatteaktiver	3		3	100,0%	3
Andre aktiver i alt	129	0	129		129
Periodeafgrænsningsposter i alt	5	-5	0	100,0%	0
Aktiver i alt	24.162	28.906	53.068		4.464
Passiver					
Egenkapital i alt	20.068	28.912	48.980		0
Ansvarlig lånekapital i alt	1.000	-705	295	-100,0%	-295
Gæld til kreditinstitutter	2.000		2.000	-100,0%	-2.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0		0	-100,0%	0
Anden gæld	1.094	-5	1.089	-100,0%	-1.089
Gæld, i alt	3.094	-5	3.089		-3.089
Passiver i alt	24.162	28.202	52.364		-3.384
Opgørelse Own funds for koncern					
Own funds solvency II balance, TG					1.080
Tilgodehavende udbytte fra Tryg			470	100,0%	470
Hensat medlemsbonus			950	-100,0%	-950
Own funds, TG					600
Own funds, Tryg (indregnet med pro rata ejerandel)					7.414
TG koncern own funds					8.014

Figur 9: Solvensbalance og beregning af Own Funds for Koncernen

Idet der anvendes metode 2 ved indregning, indgår de operative selskaber i solvensberegningerne med deres respektive SCR og Own Funds.

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.

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.

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

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.

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

De enkelte poster i solvensbalancen gennemgås nedenfor.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indeholder værdien af Tryg baseret på indre værdi. Korrektion i forhold til solvensbalancen består af forskellen op til den børsnoterede markedsværdi. TG anvender og indregner Trygs opgørelse af solvensforholdsmæssigt, og denne post indgår således ikke i solvensberegningen.

Ved opgørelsen af solvensprocent for Tryg er skyldigt udbytte fraregnet Trygs Own Funds. 46,3% af det skyldige udbytte tilfalder TG. For at sikre symmetri i beregningen på koncernniveau indgår TG's andel af udbyttet som et tilgodehavende og indregnes i TG's Own Funds. TG's tilgodehavende udbytte per 31.12.2022 udgør 470 mio. DKK.

Kapitalandele

Større investeringer består af selskaberne SATS, HFN Group og Falck, som TG direkte ejer henholdsvis 28%, 49% og 14% af.

SATS er et børsnoteret selskab på Oslo Børs. Værdien af SATS indregnes til børskursen ultimo december 2022 og omregnes til danske kroner til valutakursen ultimo december 2022. Værdien af ejerandelen i SATS er opgjort til 351 mio. DKK.

Egenkapitalen i HFN Group består primært af lån til management investorer, likvide midler samt direkte og indirekte ejerandel i det børsnoterede SATS. Ved opgørelsen af værdien af ejerandelen i HFN Group er der taget udgangspunkt i balancen 31.12.2022. Alle værdier er omregnet til danske kroner til valutakursen ultimo december 2022. Værdien af ejerandelen i HFN Group er opgjort til 54 mio. DKK.

Værdien af Falck tager udgangspunkt i en beregning baseret på en multipelmodel, hvor EBITA for seneste 12 måneder, ekskl. ekstraordinær indtjening fra COVID-19 testaktiviteter, multipliceres med en multipel baseret på en peer-gruppe. Da værdien er opgjort per 31.12.2022, er der ikke sket yderligere regulering af værdien til solvensformål. Værdien af ejerandelen i Falck er opgjort til 350 mio. DKK.

Øvrige kapitalandele består af investeringer i ejendoms-, kredit- og private equity fonde.

Værdiansættelsen af fondene foretages kvartalsvis af fondenes forvaltere. Værdiansættelsen er typisk ét kvartal bagud, og værdien af fondene er derfor opgjort per 30.9.2022 med tillæg/fradrag for ind- og udbetalinger i løbet af seneste kvartal. Værdien per 31.12.2022 er summen af følgende:

- Værdien per 30.9.2022 fremregnes ved at anvende ændringen i aktieindekset for MSCI Europe AC³.
- Ind- og udbetalinger sker løbende gennem kvartalet, og værdien af disse fremregnes derfor ved at anvende 50% af ændringen i aktieindekset for MSCI Europe AC.
- Omregning til aktuel kurs ultimo kvartalet samt evt. justering af hensat management fee sker ultimo kvartalet, hvorfor der ikke sker yderligere justeringer af disse før indregning.

Langt hovedparten af fondene er udenlandske, og ved omregning af værdien til danske kroner per 31.12.2022 anvendes valutakursen pr denne dato.

Værdien af alternativerne er opgjort til 2.229 mio. DKK.

Obligationer

Likvide kapitalforvaltningsaktiver består af investering i danske børsnoterede, dækkede realkreditobligationer. Obligationerne er optaget til børskurs ultimo december 2022. Værdien af porteføljen er 670 mio. DKK.

Indlån i kreditinstitutter:

Indeståender i pengeinstitutter består dels af danske kroner og dels af en række valutakonti, der primært bruges i forbindelse med ind- og udbetalinger vedrørende alternativerne beskrevet ovenfor. Indeståender i udenlandsk valuta omregnes til danske kroner til valutakursen ultimo december 2022.

³ MSCI Europe AC anvendes som tilnærmelse for det af EIOPA definerede indeks brugt til beregning af den anticykliske aktiejustering. EIOPAs indeks omfatter et vægtet gennemsnit af 11 primært europæiske indeks (herunder AEX, CAC40, DAX, FTSE All-Share Index m.fl.)

Øvrige aktiver

Øvrige aktiver består primært af indeståender i danske pengeinstitutter samt af en række mindre poster omfattende bl.a. materielle anlægsaktiver og skatteaktiver.

D.2 Tekniske hensættelser

Da alle forsikringstekniske hensættelser forefindes i de operative selskaber, er der ikke i TGs solvensbalance indregnet forsikringsmæssige hensættelser. For de enkelte selskabers hensættelser henvises til bilag 1, 2, 3 og 4.

D.3 Andre forpligtelser

Ansvarlig lånekapital

TG har et ansvarligt lån, der kvalificerer til tier 2. Lånet indregnes til dagsværdi fratrukket afholdte transaktionsomkostninger, se afsnit E1.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet indregner aktuel skat i henhold til skattelovgivningen i de enkelte skatteretlige jurisdiktioner, 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.

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.

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.

Gæld

Gæld omfatter bankgæld, gæld i forbindelse med leasing, aktuelle skatteforpligtelser samt anden gæld.

TG har i forbindelse med deltagelsen i Tryg A/S' kapitalforhøjelse indgået låneaftaler med en bank. Lånene består af et stående lån på 2.000 mio. DKK og en kreditfacilitet på 2.400 mio. DKK. Lånene er

variabelt forrentede og løber frem til henholdsvis 2025 og 2026. Lånene er optaget med sikkerhed i TGs beholdning af Tryg-aktier. Per 31.12.2022 udgjorde den samlede bankgæld 2.000 mio. DKK.

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

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

D.5 Yderligere information

Der er ikke yderligere information.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Koncernens kapitalstyring tager udgangspunkt i, at TG opfylder koncernkravene som defineret i EU forordningen EU 2015/35.

TG har søgt og fået tilladelse til at opgøre solvens på gruppeniveau ved indregning af de operative enheder med brug af metode 2 som beskrevet i EU direktiv 2009/138/EF.

TG udarbejder en kapitalplan og kapitalnødplan, der mindst en gang årligt godkendes af Bestyrelsen.

Kapitalplanen viser selskabets sandsynlige udvikling i solvensratioen over en flerårig periode under hensyn 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 Koncernens 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 Koncernens solvens behandles kvartalsvis i Bestyrelsen og dennes risikoudvalg.

TGs kapitalforhold påvirkes også af beslutning om eventuel udbetaling af medlemsbonus. Medlemsbonus kan udbetales efter beslutning fra repræsentantskabet på baggrund af årets resultat. Medlemsbonus er derfor at sidestille med et udbytte, og foreslået medlemsbonus fratrækkes derfor kapitalgrundlaget i solvensopgørelsen. Foruden medlemsbonus uddeler TG årligt op mod 680 mio. DKK til almennyttige aktiviteter. Disse indgår som en del af driften og påvirker således ikke kapitalopgørelsen.

Vilkår for Koncernens ansvarlige lån

Ultimo 2022 har Koncernen fem ansvarlige lån, der opfylder Tier 1 eller Tier 2 kravene. Det ene lån er som nævnt optaget i TG, mens de øvrige er optaget i Tryg Forsikring.

	Obligationslån 1.000 mio. SEK ⁽¹⁾		Obligationslån 800 mio. NOK ^{(2) (3)}		Obligationslån 1.400 mio. NOK ⁽²⁾		Obligationslån 700 mio. SEK ^{(2) (3)}	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Amortiseret kostpris, indregnet i balancen	0	0	566	596	989	1.042	466	506
Dagsværdien på balancedagen	0	0	567	616	990	1.103	463	515
Anvendt kurs til opgørelse af dagsværdi på balancedagen	0	0	100	103	100	106	99	101
Kurstab og omkostninger i alt på balancedagen	0	0	0	1	1	2	2	2
Årets renteudgifter	0	8	32	25	46	33	16	13
Effektiv rente	0,0%	6,9%	5,7%	4,1%	4,7%	3,2%	3,4%	2,5%

Lånevilkår:

Långiver

	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede obligationer
Hovedstol	1.000 mio. SEK	800 mio. NOK	1.400 mio. NOK	700 mio. SEK
Kurs ved udstedelse	100	100	100	100
Udstedelsestidspunkt	Maj 2016	Marts 2013	November 2015	April 2018
Udløbsår	2046	Uendelig løbetid	2045	Uendelig løbetid
Lånet kan opsiges af låntager fra	2021	2023	2025	2023
Afdragsprofil	Afdragsfrit	Afdragsfrit	Afdragsfrit	Afdragsfrit
Rentestruktur	2,75% over STIBOR 3M (indtil 2026)	3,75% over NIBOR 3M (indtil 2023)	2,75% over NIBOR 3M (indtil 2025)	2,5% over STIBOR 3M
	3,75% over STIBOR 3M (fra 2026)	4,75% over NIBOR 3M (fra 2023)	3,75% over NIBOR 3M (indtil 2025)	

⁽¹⁾ Annuleret i 2021.

⁽²⁾ Andelen af kapital inkluderet i beregning af basiskapital er 4.163 mio. DKK (2021 4.453 mio. DKK). Lånene er indregnet første gang til dagsværdi og herefter til amortiseret kostpris. Lånene er optaget af Tryg Forsikring A/S. Kreditorerne har ikke ret til at kræve lånene indfriet før udløb eller på anden måde opsigse låneaftalerne. Lånene forfalder automatisk ved Tryg Forsikring A/S' likvidation eller konkurs. De anvendte kurser til dagsværdiopgørelsen for lånene er handlede markedspriser iflg. Bloomberg.

⁽³⁾ Renter af obligationerne forfalder løbende og betales kun efter Trygs eget skøn. Derfor kan Tryg til enhver tid efter eget skøn vælge at annullere enhver rentebetaling (eller en del heraf), som ellers skulle betales på en hvilken som helst rentebetalingsdato. Forfalder først til betaling i tilfælde af Tryg Forsikring A/S' konkurs.

	Obligationslån 850 mio. NOK ⁽²⁾		Obligationslån 1.300 mio. SEK ⁽²⁾		Obligationslån 1.000 mio. SEK ^{(2) (3)}		Obligationslån 1.000 mio. DKK ⁽⁴⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Amortiseret kostpris, indregnet i balancen	600	633	867	942	666	723	987	985
Dagsværdien på balancedagen	563	631	830	944	638	740	987	985
Anvendt kurs til opgørelse af dagsværdi på balancedagen	94	100	95	100	95	102	100	100
Kurstab og omkostninger i alt på balancedagen	1	1	2	2	3	3	13	16
Årets renteudgifter	19	7	18	7	21	15	33	28
Effektiv rente	3,1%	1,7%	2,0%	1,1%	3,2%	2,4%	5,2%	2,8%

Lånevilkår:

Långiver

	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede obligationer
Hovedstol	850 mio. NOK	1.300 mio. SEK	1.000 mio. SEK	1.000 mio. DKK
Kurs ved udstedelse	100	100	100	100
Udstedelsestidspunkt	Maj 2021	Maj 2021	Februar 2021	Februar 2021
Udløbsår	Maj 2051	Maj 2051	Uendelig løbetid	September 2031
Lånet kan opsiges af låntager fra	2027	2026	2026	2026
Afdragsprofil	Afdragsfrit	Afdragsfrit	Afdragsfrit	Afdragsfrit
Rentestruktur	1,25 % over NIBOR 3M (indtil 2031)	1,15 % over NIBOR 3M (indtil 2031)	2,4 % over STIBOR 3M	3,0 % over CIBOR 3M
	2,25 % over NIBOR 3M (fra 2031)	2,15 % over NIBOR 3M (fra 2031)		

⁽²⁾ Andelen af kapital inkluderet i beregning af basiskapital er 4.163 mio. DKK (2021 4.453 mio. DKK). Lånene er indregnet første gang til dagsværdi og herefter til amortiseret kostpris. Lånene er optaget af Tryg Forsikring A/S. Kreditorerne har ikke ret til at kræve lånene indfriet før udløb eller på anden måde opsigse låneaftalerne. Lånene forfalder automatisk ved Tryg Forsikring A/S' likvidation eller konkurs. De anvendte kurser til dagsværdiopgørelsen for lånene er handlede markedspriser iflg. Bloomberg.

⁽³⁾ Renter af obligationerne forfalder løbende og betales kun efter Trygs eget skøn. Derfor kan Tryg til enhver tid efter eget skøn vælge at annullere enhver rentebetaling (eller en del heraf), som ellers skulle betales på en hvilken som helst rentebetalingsdato. Forfalder først til betaling i tilfælde af Tryg Forsikring A/S' konkurs.

⁽⁴⁾ Andelen af kapital inkluderet i beregning af basiskapital er 987 mio. DKK (2021 985 mio. DKK). Lånet er indregnet første gang til dagsværdi og herefter til amortiseret kostpris. Lånet er optaget af TryghedsGruppen smba. Kreditorerne har ikke ret til at kræve lånet indfriet før udløb eller på anden måde opsigse låneaftalerne. Lånet forfalder automatisk ved TryghedsGruppen smba's likvidation eller konkurs.

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 TG eller Tryg Forsikring A/S. Første mulige opsigelse af de ovennævnte lån er i 2023, 2025, 2026 og 2027.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Koncernens solvenskapitalkrav opgøres ved at indregne solvenskrav (SCR) og solvenskapital (Own Funds) fra de underliggende operative enheder ved brug af metode 2, og hertil lægges SCR og Own Funds for moderselskabet opgjort i henhold til standardmodellen.

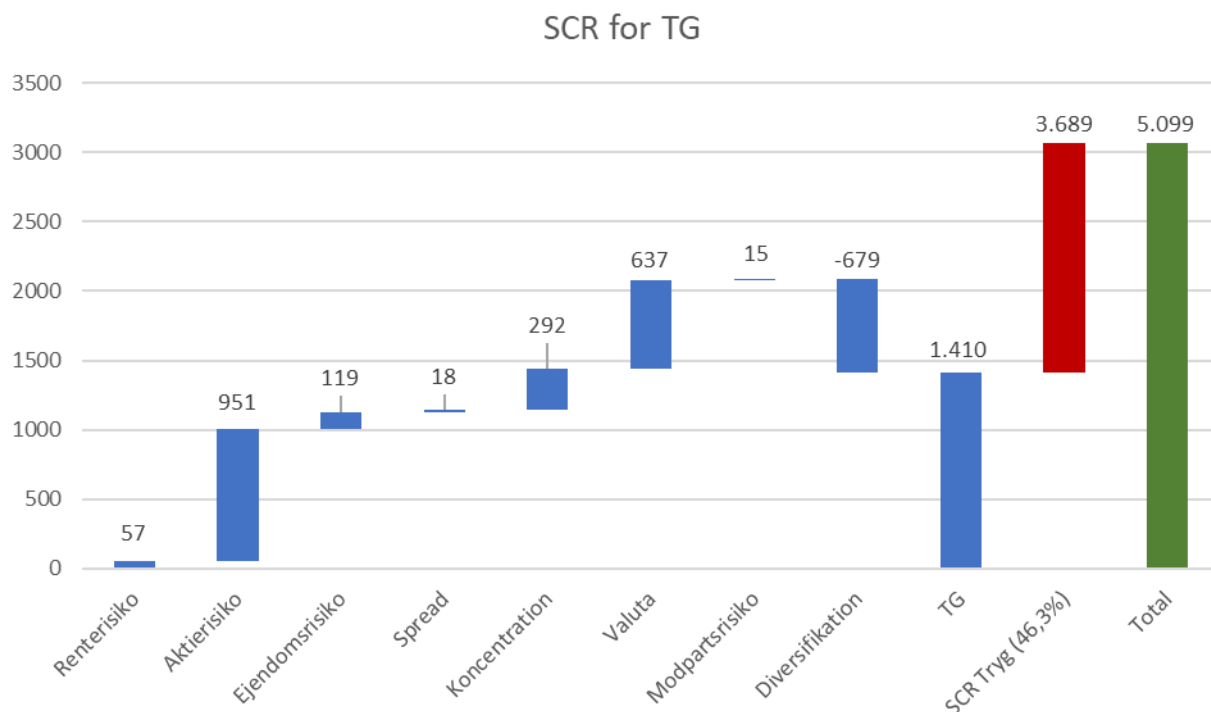
For 2021 var Koncernen i den særlige situation, at de tidligere selskaber i RSA Scandinavia, der lå under ScandiJVCo, som tidligere nævnt indregnedes som investeringsafkast. I solvensberegningen indgik ScandiJVCo imidlertid via indregning med metode 2 efter godkendelse fra Finanstilsynet. I april 2022 blev alle forsikringsaktiviteter overført til Tryg Forsikring, og denne problematik bortfaldt dermed.

Solvenskravet

Solvenskravet beregnes som nævnt fra solvenskravene i hver af de respektive operative enheder samt TGs standalone krav opgjort ved standardmodellen.

TG

TGs standalone SCR opgøres ved brug af standardmodellen, idet TG anvender markedsrisikomodulet og modpartsrisikomodulet. Det vurderes, at standardformlens antagelser generelt set er retvisende i forhold til TGs aktuelle risikoprofil, men der er undtagelser. Således bliver der i udgangspunktet ikke taget højde for den skattemæssige behandling af tab ved beregning af aktierisiko, herunder den kontracykliske aktiejustering. Sammensætningen af Koncernens solvenskapitalkrav er vist på figuren nedenfor.



Figur 10: Sammensætning af SCR for Koncernen

Tryg Forsikring A/S

Tryg benytter efter godkendelse af Finanstilsynet en partiel intern model til opgørelse af solvenskravet for Tryg Forsikring. Rammerne for brug af denne er beskrevet i SFCR rapporten for Tryg Forsikring afsnit E.4. Tryg Forsikrings SCR-krav udgør 7.991 mio. DKK.

Tryg Livsforsikring A/S

Selskabets hovedformål er at administrere en afløbsp portefølje købt fra Skandia. Porteføljen består af børneforsikringer og voksenulykkesforsikringer indtegnet før 2005. Forsikringerne er klassificeret som livsforsikring i Sverige, mens den forretning, der er indtegnet efter 2005, overtages af Tryg Forsikring A/S og dermed indtegnes på skadesvilkår. Der sker således ingen nytegning i Tryg Livsforsikring A/S. I lyset af det simple produkt anvendes standardmodellen, som vurderes at give et retvisende billede af risikoen. Tryg Livs standalone SCR-krav udgør 39,7 mio. DKK.

Forsikrings-aktieselskabet Alka Liv II A/S

Selskabets hovedformål er at sælge 1-årige gruppelivsforsikringer til medlemmerne af en række danske fagforeninger. I lyset af det simple produkt anvendes standardmodellen, som vurderes at give et retvisende billede af risikoen i Alka Liv II. Alka Liv IIs standalone SCR-krav udgør 14 mio. DKK.

Holmia Liv AB

Selskabet tegner som nævnt etårige dødsfaldsdækninger i forbindelse med Trygg-Hansas syge-/ulykkesdækninger. SCR-kravet opgøres ved brug af standardmodellen og udgør for Holmia Liv AB separat 155 mio. SEK svarende til 104 mio. DKK.

Tryg Invest A/S

Tryg Invest A/S er en selvstændig juridisk enhed, der gør det muligt at forvalte midler for nærtstående partnere inden for Trygs set-up. Dette indebærer, at Trygs investeringer forvaltes via en FAIF (Forvalter af alternative investeringsfonde). Tryg Invest har ingen nævneværdig investeringsrisiko på egen balance.

Solvenskravet ultimo 2022 for Koncernen udgjorde i alt 5.099 mio. DKK.

Kapitalgrundlaget (Own Funds)

I lighed med opgørelsen af solvenskravet opgøres Koncernens kapitalgrundlag som summen af de underliggende enheders kapitalgrundlag vægtet med ejerandelen og tillagt TGs kapitalgrundlag. Kapitalgrundlaget udgjorde for Koncernen 8.014 mio. DKK.

Tryg A/S påbegyndte i 2022 et tilbagekøbsprogram på 5 mia. DKK. Ved udgangen af 2022 var der i alt købt for 3,2 mia. DKK. I solvensbalancen er det udestående beløb på 1,8 mia. DKK fratrasket i Koncernens Own Funds. TG deltager ikke i tilbagekøbsprogrammet og modtager dermed den forholdsmæssige andel af disse midler, og indregning sker løbende i takt med, at tilbagekøbsprogrammet realiseres. Påvirkning af Own Funds er således ikke symmetrisk for Koncernen frem til, tilbagekøbsprogrammet udløber i 1. halvår 2023.

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

Ikke relevant.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Se SFCR for Tryg Forsikring A/S (Bilag 1).

E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet

Koncernen og alle operative selskaber overholder solvenskrav og minimumskrav.

E.6 Andre oplysninger

Alle selskaber under Tryg A/S indregnes i solvensopgørelsen ved metode 2 i henhold til godkendelse fra Finanstilsynet.

Appendix: Indberetningsskemaer for koncernen (FARG)

Bilag (selvstændigt dokument):

Bilag 1. SFCR for Tryg Forsikring A/S

Bilag 2. SFCR for Forsikrings-aktieselskabet Alka Liv II A/S

Bilag 3. SFCR for Tryg Livsforsikring A/S

Bilag 4. SFCR for Holmia Liv AB

Appendix

S.02.01

Balance

Tusind

APG: Annual Solvency II public disclosure Group 22-05-2023
(Kladde) SFCR 2022

Aktiver		Solvens II-værdi
		C0010
Goodwill	R0010	
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020	
Immaterielle aktiver	R0030	0
Udskudte skatteaktiver	R0040	0
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0
Ejendomme og immaterielle anlægsaktiver til virksomhedens eget brug	R0060	25.240
Investeringsaktiver (andre end aktiver holdt i forbindelse med livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0070	11.067.395
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	0
Dattervirksomheder eller strategiske associerede virksomheder	R0090	7.414.054
Aktier	R0100	754.040
Aktier - type 1	R0110	350.724
Aktier - type 2	R0120	403.316
Obligationer	R0130	670.282
Statsobligationer	R0140	0
Erhvervsobligationer	R0150	670.282
Strukturerede værdipapirer	R0160	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0
Investeringsforeninger	R0180	2.229.019
Derivater	R0190	0
Indskud, bortset fra likvider	R0200	0
Øvrige investeringer	R0210	0
Aktiver holdt for livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0220	0
Realkreditlån og lån	R0230	0
Policeån	R0240	0
Realkreditlån og lån til individer	R0250	0
Andre realkreditlån og lån	R0260	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	0
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	0
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	0
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	0
Livsforsikring og sundhedsforsikring beregnet på et grundlag magen til livsforsikring, ekskl. Sundhedsforsikring og livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0310	0
Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	0
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0330	0
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked	R0340	0
Indskud til cedenter	R0350	0
Tilgodehavender tilknyttet forsikring	R0360	0
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	470.317
Egne aktier	R0390	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0
Likvider	R0410	657.221
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	134.242
Aktiver i alt	R0500	12.354.415

Forpligtelser		Solvens II-værdi
Skadesforsikringsforpligtelser	R0510	0
Skadesforsikringsforpligtelser (ekskl. sundhedsforsikring)	R0520	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0
Bedste skøn	R0540	0
Risikomargin	R0550	0
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag ikke magen til	R0560	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0
Bedste skøn	R0580	0
Risikomargin	R0590	0
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0600	0
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag magen til livs	R0610	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0
Bedste skøn	R0630	0
Risikomargin	R0640	0
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Sundhedsforsikring og livsforsikring tilknytte	R0650	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660	0
Bedste skøn	R0670	0
Risikomargin	R0680	0
Livsforsikringsforpligtelser for livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0690	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700	0
Bedste skøn	R0710	0
Risikomargin	R0720	0
Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0730	
Eventualforpligtelser	R0740	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750	0
Pensionsforpligtelser	R0760	0
Indskud fra genforsikringselskaber	R0770	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	0
Derivater	R0790	0
Gæld til kreditinstitutter	R0800	2.000.000
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	0
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	0
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	0
Efterstillet gæld	R0850	1.000.000
Ansvarlig lånekapital ikke indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860	0
Ansvarlig lånekapital indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870	1.000.000
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	1.095.006
Passiver i alt	R0900	4.095.006
Overskydende aktiver i forhold til passiver		Solvens II-værdi
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	8.259.409

APG: Annual Solvency II public disclosure Group 22-05-2023
(Kladde) SFCR 2022

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	3.741.040	3.741.040		0	
Ikke til rådighed stående, indkaldt, men ikke indbetalt stamaktiekapital på koncernniveau	R0020	0	0		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
Ikke til rådighed stående, efterstillede gensidige medlemskonti på koncernniveau	R0060	0		0	0	0
Overskudskapital	R0070	16.326.989	16.326.989			
Ikke til rådighed stående overskudskapital på koncernniveau	R0080	0	0			
Præferenceaktier	R0090	0		0	0	0
Ikke til rådighed stående præferenceaktier på koncernniveau	R0100	0		0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0		0	0	0
Ikke til rådighed stående overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier på koncernniveau	R0120	0		0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	-12.758.620	-12.758.620			
Efterstillet gæld	R0140	1.000.000		0	1.000.000	0
Ikke til rådighed stående efterstillet gæld på koncernniveau	R0150	295.177		0	295.177	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	0				0
Beløb svarende til værdien af ikke til rådighed stående udskudte skatteaktiver på koncernniveau netto	R0170	0				0
Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden	R0180	0	0	0	0	0
Ikke til rådighed stående kapitalgrundlag vedrørende andre kapitalgrundlagselementer godkendt af tilsynsmyndighed	R0190	0	0	0	0	0
Minoritetsinteresser (hvis ikke indberettet som en del af et andet kapitalgrundlagselement)	R0200	0	0	0	0	0
Ikke til rådighed stående minoritetsinteresser på koncernniveau	R0210	0	0	0	0	0

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

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

R0220 0

Fradrag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierungs- og kreditinstitutter	R0230	0	0	0	0	0
Heraf fratrullet i henhold til artikel 228 i direktiv 2009/ 138/EF	R0240	0	0	0	0	
Fradrag vedrørende kapitalinteresser, hvor informationer mangler (artikel 229)	R0250	0	0	0	0	0
Fradrag vedrørende kapitalinteresser efter metoden med fradrag og aggregering, når der anvendes en kombination af metoder	R0260	0	0	0	0	0
Ikke til rådighed stående kapitalgrundlagselementer	R0270	295.177	0	0	295.177	0
Fradrag i alt	R0280	295.177	0	0	295.177	0

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag	R0290	8.014.232	7.309.409	0	704.823	0

Supplerende kapitalgrundlag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt	R0300	0			0	
Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt	R0310	0			0	
Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt	R0320	0			0	0
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning	R0330	0			0	0
Remburser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0340	0			0	
Remburser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0350	0			0	0
Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF	R0360	0			0	
Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF	R0370	0			0	0
Ikke til rådighed stående supplerende kapitalgrundlag på koncernniveau	R0380	0			0	0
Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0			0	0
Samlet supplerende kapitalgrundlag	R0400	0			0	0
Kreditinstitutter, investeringselskaber, finansieringsinstitutter, forvaltere af alternative investeringsfonde	R0410	0	0	0	0	
Arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser	R0420	0	0	0	0	
Ikkeregulerede enheder, der udøver finansielle aktiviteter	R0430	0	0	0	0	
Kapitalgrundlag i alt i andre finansielle sektorer	R0440	0	0	0	0	
Aggregeret kapitalgrundlag, når metoden med fradrag og aggregering og en kombination af metoder anvendes	R0450	0	0	0	0	0
Aggregeret kapitalgrundlag, når metoden med fradrag og aggregering og en kombination af metoder anvendes, eksklusive koncerninterne transaktioner	R0460	0	0	0	0	0
Til rådighed stående kapitalgrundlag i alt til opfyldelse af det konsoliderede solvenskapitalkrav (eksklusive kapitalgrundlag fra andre finansielle sektorer og fra selskaber der er omfattet af metoden med fradrag og aggregering)	R0520	8.014.232	7.309.409	0	704.823	0
Anerkendt kapitalgrundlag i alt til opfyldelse af det konsoliderede solvenskapitalkrav (eksklusive kapitalgrundlag fra andre finansielle sektorer og fra selskaber der er omfattet af metoden med fradrag og aggregering)	R0560	8.014.232	7.309.409	0	704.823	0
Anerkendt kapitalgrundlag i alt til opfyldelse af det konsoliderede minimumssolvenskapitalkrav	R0570	7.768.242	7.309.409	0	458.834	
Anerkendt kapitalgrundlag i alt til opfyldelse af koncernens solvenskapitalkrav (inklusive kapitalgrundlag fra andre finansielle sektorer og fra selskaber, der er omfattet af metoden med fradrag og aggregering)	R0660	8.014.232	7.309.409	0	704.823	0
Koncernens konsoliderede minimumssolvenskapitalkrav	R0610	2.294.168				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og koncernens konsoliderede minimumssolvenskapitalkrav	R0650	338,608%				
Solvenskapitalkrav på koncernniveau	R0680	5.098.152				
Forhold mellem det anerkendte kapitalgrundlag og koncernens solvenskapitalkrav (inklusive andre finansielle sektorer og selskaber, der er omfattet af metoden med fradrag og aggregering)	R0690	157,199%				

Afstemningsreserve		I alt
		C0060
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	8.259.409
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	950.000
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	20.068.029
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0
Andet ikke til rådighed stående kapitalgrundlag	R0750	0
Afstemningsreserve	R0760	-12.758.620
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Livsforsikring	R0770	0
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Skadesforsikring	R0780	0
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790	0

APG: Annual Solvency II public disclosure Group 22-05-2023 (Kladde) SFCR 2022

Solvensbehov beregnet på grundlag af standardformlen		Bruttosolvenskapitalkrav	Forenklinger
		C0110	C0120
Markedsrisici	R0010	1.405.901	
Modpartsrisici	R0020	14.692	
Livsforsikringsrisici	R0030	0	
Sygeforsikringsrisici	R0040	0	
Skadesforsikringsrisici	R0050	0	
Diversifikation	R0060	-10.947	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	
Primært solvenskapitalkrav	R0100	1.409.646	
			Selskabsspecifikke parametre

			C0090
Livsforsikringsrisici	R0030		
Sygeforsikringsrisici	R0040		
Skadesforsikringsrisici	R0050		

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Operationelle risici	R0130	0
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	0
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	0
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF (overgangsforanstaltninger)	R0160	0
Standard solvensbehov, eksklusiv kapitaltillæg	R0200	1.409.646
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode	R0220	2.294.168
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304	R0440	0
Koncernens konsoliderede minimumskapitalkrav	R0470	2.294.168
Oplysninger om andre enheder		
Kapitalkrav for andre finansielle sektorer (ikkeforsikringsmæssige kapitalkrav)	R0500	0
Kapitalkrav for andre finansielle sektorer (ikkeforsikringsmæssige kapitalkrav) - Kreditinstitutter, investeringsselskaber og finansieringsinstitutter, forvaltere af alternative investeringsfonde og UCITS-administrationsselskaber	R0510	0
Kapitalkrav for andre finansielle sektorer (ikkeforsikringsmæssige kapitalkrav) - Arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser	R0520	0
Kapitalkrav for andre finansielle sektorer (ikkeforsikringsmæssige kapitalkrav) - Kapitalkrav for ikkeregulerede enheder, der udøver finansielle aktiviteter	R0530	0
Kapitalkrav for kapitalandele i ikkekontrollerede selskaber	R0540	0
Kapitalkrav for resterende selskaber	R0550	0
Samlet solvenskapitalkrav		
Solvenskapitalkrav for selskaber omfattet af metoden med fradrag og aggregering	R0560	3.688.506
Solvenskapitalkrav	R0570	5.098.152

Grundlæggende oplysninger										Criteria of influence					Inclusion in the scope of Group supervision		Group solvency calculation	
Land	Selskabets identifikationskode	Selskabets kodetegn	Selskabets navn	Type selskab	Selskabstypen	Kategori (genstandslige/selskabs)	Tilværelsessted	Kapitalandelen i %	% anvendt ved opstillingen af de konsoliderede regnskaber	% stemmeindsat	Andre kriterier	Indflydelse	Forsikringsmæssig grænse (anvendt til beregning af koncernkonsekvensen)	Jas/nej	Date for afgrænsning, hvis artikel 21.4 finder anvendelse	Anvendt metode og for så vidt angår metode 1 beregning af selskabet		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260		
DK	894500CVR73M2ZVGO906	1: LEI-kode	TryghedsGruppen smita	5: Forsikringsholdingselskab som defineret i artikel 212, stk. 1, litra f), i direktiv 2009/138/EF.	Private limited company	2: Bælgersidigt	The Danish Financial Supervisory Authority	100,0000%		100,0000%		1: Bestemmende	100,0000%	1: Omfatter af koncernbilten		5: Metode 2: Solvers II		
DK	254900WEQGFNBRYMX360	1: LEI-kode	TG PE 1 Invest ApS	16: Andet	Private limited company	2: Bælgersidigt	The Danish Financial Supervisory Authority	100,0000%		100,0000%		1: Bestemmende	100,0000%	1: Omfatter af koncernbilten		5: Metode 2: Solvers II		
DK	894500LFGKNNRSRUDQ02	1: LEI-kode	TG Nordic invest ApS	16: Andet	Private limited company	2: Bælgersidigt	The Danish Financial Supervisory Authority	100,0000%		100,0000%		1: Bestemmende	100,0000%	1: Omfatter af koncernbilten		5: Metode 2: Solvers II		
DK	213800BIA3ICPBER228	1: LEI-kode	Tryg Forsikring A/S	2: Statsforsikringselskab	Private limited company	2: Bælgersidigt	The Danish Financial Supervisory Authority	46,3000%		46,3000%		1: Bestemmende	44,9000%	1: Omfatter af koncernbilten		5: Metode 2: Solvers II		
DK	213800MTLASVEWYV2C38	1: LEI-kode	Tryg Livforsikring A/S	1: Livforsikringselskab	Private limited company	2: Bælgersidigt	The Danish Financial Supervisory Authority	46,3000%		46,3000%		1: Bestemmende	44,9000%	1: Omfatter af koncernbilten		5: Metode 2: Solvers II		
DK	213800ZRS5ACALSTCE39	1: LEI-kode	Tryg A/S	5: Forsikringsholdingselskab som defineret i artikel 212, stk. 1, litra f), i direktiv 2009/138/EF.	Private limited company	2: Bælgersidigt	The Danish Financial Supervisory Authority	46,3000%		46,3000%		1: Bestemmende	44,9000%	1: Omfatter af koncernbilten		5: Metode 2: Solvers II		
DK	213800ENJLDY38PP3M36	1: LEI-kode	FORSIKRINGS- AKTIESELSKABET ALKA LV B	1: Livforsikringselskab	Private limited company	2: Bælgersidigt	The Danish Financial Supervisory Authority	46,3000%		46,3000%		1: Bestemmende	44,9000%	1: Omfatter af koncernbilten		5: Metode 2: Solvers II		
DK	41853301	2: Specifik kode	Scandi JV CO A/S	16: Andet	Private limited company	2: Bælgersidigt	Danish Business Authority	46,3000%		46,3000%		1: Bestemmende	44,9000%	1: Omfatter af koncernbilten		5: Metode 2: Solvers II		
SE	213800K452KUGJZF60	1: LEI-kode	Holmia Livforsikring AB	1: Livforsikringselskab	Private limited company	2: Bælgersidigt	The Swedish Financial Supervisory Authority	46,3000%		46,3000%		1: Bestemmende	44,9000%	1: Omfatter af koncernbilten		5: Metode 2: Solvers II		
DK	213800NUE3UJL3L2B24	1: LEI-kode	TRYG INVEST A/S	15: Forsat af alternativ investeringsfond som defineret i artikel 2, nr. 55), i delegeret forordning (EU) 2015/35	Private limited company	2: Bælgersidigt	The Danish Financial Supervisory Authority	46,3000%		46,3000%		1: Bestemmende	44,9000%	1: Omfatter af koncernbilten		5: Metode 2: Solvers II		
DK	549300K4NLPJ30V3V42	1: LEI-kode	Kapitalforeningen Tryg Invest Funds	16: Andet	Private limited company	2: Bælgersidigt	The Danish Financial Supervisory Authority	46,3000%		46,3000%		1: Bestemmende	44,9000%	1: Omfatter af koncernbilten		5: Metode 2: Solvers II		
DK	41804335	2: Specifik kode	Alka Fordele A/S	16: Andet	Private limited company	2: Bælgersidigt	Danish Business Authority	46,3000%		46,3000%		1: Bestemmende	44,9000%	1: Omfatter af koncernbilten		5: Metode 2: Solvers II		
DK	56771212	2: Specifik kode	Scandi Co 3 A/S	16: Andet	Private limited company	2: Bælgersidigt	Danish Business Authority	46,3000%		46,3000%		1: Bestemmende	44,9000%	1: Omfatter af koncernbilten		5: Metode 2: Solvers II		