2023
Årsrapport

TryghedsGruppen

TryghedsGruppen smba, Hummeltoftevej 49, 2830 Virum, Danmark, CVR-nr. 10430410

INDHOLD

03 **01. TryghedsGruppen – sammen skaber vi tryghed**
Året kort fortalt
TryghedsGruppen
– sammen skaber vi tryghed
Resultat for 2023
Hoved- og nøgletal

14 **02. Medlemmer og demokrati**
Medlemmer og demokrati

19 **03. TrygFonden**
TrygFonden

26 **04. Investering og solvens**
Investering
Investeringsresultat
Solvens og kapital

35 **05. Corporate Social Responsibility (CSR) og verdensmål**
Corporate Social Responsibility (CSR) og verdensmål

43 **06. Regnskab Moderselskab**
Resultatopgørelse
Totalindkomstopgørelse
Balance
Egenkapitalopgørelse
Noter

58 **07. Regnskab Koncern**
Resultatopgørelse
Totalindkomstopgørelse
Balance
Egenkapitalopgørelse
Pengestrømsopgørelse
Noter
Koncerndiagram

124 **08. Ledelse og påtegninger**
Bestyrelse og direktion
Ledelsespåtegning
Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Ordliste

01.

TryghedsGruppen – sammen skaber vi tryghed

Året kort fortalt 2023

Årets resultat
528 mio. DKK

TrygFonden uddelt
668 mio. DKK

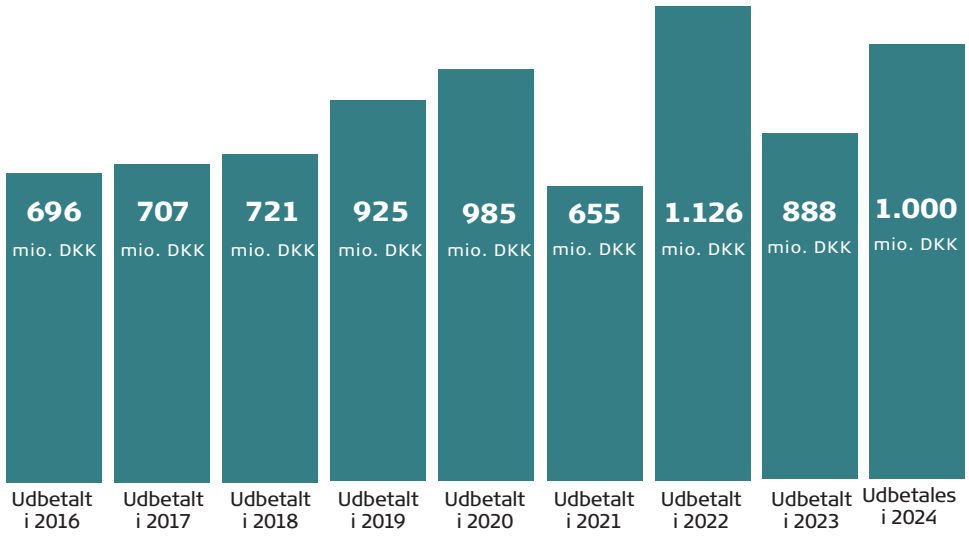
Investeringsafkast
8 mio. DKK

Formue (markedsværdi)
44.168 mio. DKK

Medlemsbonus

til TryghedsGruppens medlemmer for 2016 - 2024

8 mia. DKK



TryghedsGruppen – sammen skaber vi tryghed

Jørn Rise Andersen
Bestyrelsesformand

Rie Odsbjerg Werner
Administrerende direktør

2023 har været et udfordrende år både i den store verden og i Danmark. Krig i Ukraine og i Mellemøsten, større konsekvenser af klimaforandringerne også på vores breddegrader, økonomisk usikkerhed og samfundsudfordringer som bl.a. arbejdskraft til fremtidens velfærdssamfund - alt dette er bare nogle af overskrifterne.

Verden er blevet mere usikker, siden vi sidst målte den danske befolknings tryghed for snart to år siden. Men TrygFondens Tryghedsmåling 2023 viste, at de seneste års dramatiske begivenheder ikke har rykket grundlæggende ved det faktum, at trygheden er stabil i Danmark. Og det endda på et særdeles højt niveau.

Under den rolige overflade er der dog sket nogle forandringer. En af konklusionerne i årets Tryghedsmåling er fx, at et stigende antal voksne i Danmark er ramt på trygheden. Det har længe været en kendt sag, at mange unge har det svært og kæmper med tryghed og trivsel, men vi ser nu, at tryghedsudfordringerne følger med op i voksenlivet, hvor markant flere 30-50-årige ifølge egne udsagn har det dårligere end tidligere.

I TryghedsGruppen tager vi naturligvis bestik af de tendenser og forhold, der påvirker det samfund, vi er en del af. Derfor har udrulningen af vores almennyttige strategi "Sammen skaber vi tryghed" også været en central del af vores arbejde i 2023. Her adresserer vi netop trygheden igennem hele livet – fra de helt små til de ældre i deres sidste tid. Alt sammen med ambitionen om at skabe et mere trygt og inkluderende samfund for alle i Danmark.

En anden væsentlig ambition i 2023 har været at styrke og udvikle den lokale tryghed tæt på, hvor vi bor og lever. I TryghedsGruppen betyder det lokale og den enkeltes engagement meget. Vi har derfor valgt at styrke det regionale almennyttige arbejde ved både at tilføre flere midler og kræfter til at styrke den lokale

tryghed og involvere vores godt 1,5 mio. medlemmer. Men derudover også at række ud til omverdenen og de målgrupper, der er direkte berørte, for i fællesskab at sætte ind dér, hvor der er allermest behov, og hvor vi kan gøre en forskel. Arbejdet er i fuld gang og vil blive yderligere intensiveret over de kommende år.

I TryghedsGruppen er medlemsdemokratiet og muligheden for at engagere sig i "tryghedssagen" helt afgørende. Det kommer bl.a. til udtryk i vores løbende årlige valg i hver region på skift. I 2023 afholdt vi valg i Region Midtjylland, hvor vores ca. 320.000 medlemmer havde mulighed for at stemme på, hvem der skulle udgøre de lokale repræsentanter. Hele 51 kandidater stillede op til de 16 pladser. Mere end 25.000 medlemmer stemte – eller det, der svarer til ca. 8 procent af de stemmeberettigede.

I starten af 2024 er det Region Nordjyllands tur til repræsentantskabsvalg. Her er det nordjyderne, der skal vælge deres repræsentanter for de næste fem år. Startende med fire store medlemsmøder i Nordjylland og et digitalt webinar.

Grundlaget for TryghedsGruppens mange aktiviteter er vores 47,6 procent ejerskab af forsikringsselskabet Tryg. TryghedsGruppens ambition er, som beskrevet i TryghedsGruppens ejerskabspolitik, at være en god langsigtet ejer af Tryg og igen at opnå en ejerandel af Tryg på over 50 procent. TryghedsGruppen begyndte året med en ejerandel af Tryg på 46,3 procent. Som følge af at Tryg i løbet af 2023 har købt aktier tilbage, steg TryghedsGruppens ejerandel til 47,6 procent ved udgangen af året, og ejerandelen er således godt på vej mod målet. Det er forventningen, at TryghedsGruppen i løbet af 2024 selv begynder at købe aktier i Tryg og dermed øger ejerandelen yderligere.

Som følge af ejerskabet af Tryg er TryghedsGruppen underlagt tilsyn af Finanstilsynet, hvilket medfører en del lovgivningsmæssige krav om udarbejdelse og vedligehold af politikker og retningslinjer samt opgørelse af solvens. Der kan findes information om dette arbejde i TryghedsGruppens rapport om Solvens og Finansiel situation (SFCR-rapport). Rapporten kan findes på www.tryghed.dk/sfcr.

I TryghedsGruppen fylder arbejdet med samfundsansvar meget. De almennyttige aktiviteter via TrygFonden tager udgangspunkt i at gøre en positiv forskel for samfundet, men også TryghedsGruppen som organisation kan spille en positiv rolle. Fx besluttede bestyrelsen i 2021 at etablere en pulje på 200 mio. kroner til impactinvesteringer, og der har også i løbet af 2023 været dialoger med flere fonde om potentielle investeringsmuligheder. TryghedsGruppen forventer i starten af 2024 at have to investeringer i porteføljen, og det er forventningen, at der i løbet af 2024 vil ske yderligere investeringer i impactporteføljen.

I 2024 vil vi også fortsat arbejde med at sætte tryghed på dagsordenen i det danske samfund, øge vores ejerandel af Tryg og styrke medlemsdemokratiet i TryghedsGruppen. På baggrund af de mange initiativer, der er sat i gang og planlægges fremover, er vi overbeviste om, at TryghedsGruppen i 2024 vil styrke sin position som en stærk medlemsbaseret ejer af Tryg og samtidig yde et mærkbart bidrag til at gøre Danmark mere trygt.

TryghedsGruppen, TrygFonden og Tryg udgør tilsammen det, vi i daglig tale kalder Tryg-familien. Alle aktører i Tryg-familien arbejder med tryghed på hvert sit område og er hinandens forudsætninger og ikke mindst hinandens styrker. I de senere år har vi fokuseret på at arbejde sammen på tværs samtidig med, at vi fastholder vores forskellige fokusområder: TryghedsGruppen med ejerskab, kapitalforvaltning, repræsentantskab, medlemmer og valg, TrygFonden med almennyttige aktiviteter for alle i Danmark og Tryg med at gøre forsikring enkelt og trygt for kunderne. TryghedsGruppens strategi "Fælles om et trygt Danmark" arbejder med fem områder, som vi kalder værdiflag, og som tilsammen fortæller, hvor TryghedsGruppen skal bevæge sig hen. Strategien kan findes på www.tryghed.dk/strategi

Resultat for 2023

TryghedsGruppen opnåede i 2023 et resultat på 528 mio. kroner og støttede gennem TrygFonden trygheden i Danmark med 668 mio. kroner, samt udbetalte samtidig 888 mio. kroner i medlemsbonus.

TryghedsGruppen kom ud af 2023 med et resultat på 528 mio. kroner efter uddelinger gennem TrygFonden. Resultatet var igen stærkt påvirket af en negativ regnskabsmæssig effekt som følge af Trygs aktietilbagekøbsprogrammer på 659 mio. kroner, og det ordinære resultat blev således 1.187 mio. kroner. Den regnskabsmæssige effekt opstår, når aktier i aktietilbagekøbsprogrammerne købes til markedskurs, men regnskabsmæssigt værdiansættes til den lavere indre værdi. For TryghedsGruppen har resultatet imidlertid ingen likviditetsmæssig påvirkning, da TryghedsGruppens likviditet fra ejerskabet af Tryg er et resultat af de modtagne udbytter fra Tryg, der i 2023 udgjorde 2.102 mio. kroner.

Trygs tilbagekøb af egne aktier har medført, at TryghedsGruppens ejerandel er steget fra 46,3 procent ved udgangen af 2022 til 47,6 procent ved udgangen af 2023.

På baggrund af årets ordinære resultat indstiller TryghedsGruppens bestyrelse, at der udbetales en medlemsbonus for 2023 svarende til 6 procent af medlemmernes forsikringspræmie i Tryg. Årets medlemsbonus vil således fortsat ligge inden for det udmeldte interval på 5-8 procent. Medlemsbonus vil blive udbetalt til TryghedsGruppens medlemmer i efteråret 2024.

I 2023 har TrygFonden med uddelinger på i alt 668 mio. kroner støttet mange forskellige projekter, der skaber tryghed i hele Danmark. Repræsentantskabet valgte i 2022 at øge TrygFondens ramme, så den udgjorde op til 680 mio. kroner for 2023. Som noget nyt var 30 mio. kroner heraf afsat til strategiske aktiviteter i de fem regioner. Arbejdet med disse kom godt i gang i løbet af året, og repræsentantskabet valgte i efteråret 2023 at fortsætte disse aktiviteter og fastholde rammen på 680 mio. kroner for 2024. TrygFonden opretholder således et højt og stabilt niveau for uddeling af midler, som kan skabe mere tryghed i 2024. Du kan læse mere om TrygFonden i afsnit 3.

Året 2023 afspejler TryghedsGruppens ambitioner om at balancere et højt og stabilt uddelingsniveau gennem TrygFonden, udbetaling af medlemsbonus i intervallet 5-8 procent samt mulighed for at øge ejerandelen i Tryg til over 50 procent igen. Alt dette sker under

hensyntagen til TryghedsGruppens likviditet, solvens og gældsniveau.

Resultat
Resultatet er særligt præget af den negative regnskabsmæssige effekt på 659 mio. kroner, der som nævnt opstår i forbindelse med Trygs aktietilbagekøbsprogrammer. Årets ordinære resultat blev således på 1.187 mio. kroner.

Som følge af TryghedsGruppens status som forsikringsholdingvirksomhed aflægges regnskabet efter regnskabsbekendtgørelsen for finansielle virksomheder, og resultatet af Tryg indregnes forholdsmæssigt på basis af TryghedsGruppens ejerandel. TryghedsGruppens andel af Trygs resultat udgjorde 1.793 mio. kroner før effekten af tilbagekøbsprogrammer mod 1.031 mio. kroner i 2022. Investeringsresultatet for 2023 blev 8 mio. kroner og består af et tilfredsstillende afkast på hele investeringsporteføljen, men er også påvirket af stigende renteudgifter på TryghedsGruppens lån som følge af det højere renteniveau.

I 2021 ændrede TryghedsGruppen sin investeringsstrategi i forbindelse med deltagelse i Trygs fortegningsemission. Det betyder, at der primært investeres i likvide obligationer og kontantindskud, bl.a. for at have likvide midler til at købe Tryg-aktier. Der er dog stadig to større investeringer i henholdsvis Falck og SATS, en alternativportefølje med investeringer i kapital-, kredit- og ejendomsfonde samt en impactportefølje. Alternativporteføljen var på 1,8 mia. kroner ved årets udgang, mod 2,0 mia. kroner ved begyndelsen af året, og forventes at blive mindre over de næste år enten ved salg eller i takt med, at fondene afvikles. Der foretages ikke nye investeringer i alternativporteføljen. Impactporteføljen var på 12 mio. kroner ved årets udgang og bestod af én investering. Det forventes, at der indgås endnu et investeringstilsagn i starten af 2024.

Tryg
Tryg har oplevet et udfordrende år i 2023 på grund af flere faktorer, der har påvirket forsikringsbranchen. Bl.a. har ekstreme vejrforhold i Skandinavien og Europa ramt både Trygs kunder og forretningspartnere og medført højere skadesudgifter og lavere indtjening for Tryg. På den positive side har Tryg fortsat med at øge sin omsætning og styrke sin markedsposition, især efter

Finansielle højdepunkter

	2023		2022	
Resultat	0,5	mia. DKK	-0,3	mia. DKK
Investeringsafkast	5,1	procent	3,9	procent
Resultat i Tryg	3,9	mia. DKK	2,2	mia. DKK
Formue	44	mia. DKK	49	mia. DKK
Uddelinger	668	mio DKK	626	mio. DKK

overtagelsen af Royal Sun Alliances (RSA) skandinaviske aktiviteter. Tryg har også leveret på de planlagte synergier fra opkøbet og forbedret sin kundetilfredshed. Trygs resultat efter skat endte på 3.851 mio. kroner i 2023, hvoraf TryghedsGruppen indregner 1.134 mio. kroner inklusive effekt af tilbagekøbsprogrammer. Tryg udbetalte i alt 4.607 mio. kroner i udbytter i 2023, hvoraf TryghedsGruppen modtog de 2.102 mio. kroner.

Ved årets udgang udgjorde TryghedsGruppens ejerandel af Tryg som nævnt 47,6 procent som følge af Trygs tilbagekøbsprogrammer. Seneste tilbagekøbsprogram forventes afsluttet i januar 2024.

I 2023 har Tryg implementeret den internationale regnskabsstandard IFRS 17, hvilket har resulteret i, at de tidligere anvendte begreber "Bruttopræmieindtægter" og "Forsikringsteknisk resultat" nu er ændret til "Forsikringsindtægter" henholdsvis "Resultat af forsikringsservice". "Resultat efter skat" ændres ikke, men der sker en række flytninger mellem øvrige regnskabslinjer. Sammenligningstallene for 2022 er ændret i overensstemmelse med IFRS 17.

TryghedsGruppens investeringsresultat

TryghedsGruppens investeringsresultat blev 8 mio. kroner. TryghedsGruppen er i færd med at omlægge investeringsporteføljen, herunder løbende reducere investeringerne i kapital-, kredit- og ejendomsfonde, mens overskydende likviditet hovedsageligt placeres enten i børsnoterede obligationer eller anvendes til at reducere TryghedsGruppens kreditfaciliteter.

TryghedsGruppens tilbageværende større investeringer består af ejerandele i SATS og Falck.

SATS oplevede en positiv udvikling i 2023 efter at have været kraftigt påvirket af coronapandemien, bl.a. som følge af nedlukninger, samt ændringer i energipriser og inflation. Årsagen til fremgangen var både en stigning i omsætningen og en stram styring af omkostningerne, hvor færre åbninger af nye centre og gennemførte besparelser bidrog til en bedre indtjening.

Omsætningen i Falcks kerneaktiviteter viste mindre fald i 2023, idet såvel frasalg af aktiviteter som valutakursudviklingen oversteg en positiv underliggende

vækst. TryghedsGruppen modtog udbytte på i alt 36 mio. kroner i 2023.

I løbet af 2023 har der været dialoger med flere forvaltere om investeringsmuligheder i impactporteføljen. Deriblandt fonden Unconventional Ventures, hvor TryghedsGruppen i starten af 2024 vil give et tilsagn på 25 mio. kroner. Det er dog forventningen, at der i løbet af 2024 vil ske investeringer i yderligere én til to fonde.

For en nærmere specifikation af investeringsresultatet henvises til afsnit 4.

Gældsfinansiering
TryghedsGruppen optog i forbindelse med Trygs kapitalforhøjelse i 2021 en række lån og har ved udgangen af 2023 en samlet gæld på 2,0 mia. kroner samt en uudnyttet kreditfacilitet på 2,5 mia. kroner. Af den samlede gæld udgør 1 mia. kroner et ansvarligt lån, der kvalificeres som en del af solvenskapitalgrundlaget.

TrygFonden
TryghedsGruppens almennyttige arbejde varetages gennem TrygFonden, der i 2023 anvendte 668 mio. kroner på at øge trygheden i Danmark. TrygFondens mission er at bidrage til, at alle i Danmark kan tage ansvar for egen og andres tryghed. I efteråret 2023 vedtog TryghedsGruppens repræsentantskab at fastholde rammen af uddelingerne fra TrygFonden i 2024 på op til 680 mio. kroner.

Administration
TryghedsGruppens samlede administrationsomkostninger udgjorde 107 mio. kroner i 2023. Heraf udgjorde de ordinære administrationsomkostninger 93 mio. kroner. Andelen af ordinære omkostninger til medlemsdemokrati, herunder valgafvikling og medlemstilskrivninger, samt honorarer til repræsentantskab og bestyrelse udgjorde 17 mio. kroner.

TryghedsGruppen har fokus på at holde omkostningerne nede samtidig med, at TryghedsGruppen leverer høj kvalitet i almennyttige aktiviteter, medlemsdemokrati og compliance med bl.a. reglerne i den finansielle lovgivning. TryghedsGruppen vurderer herunder løbende, om arbejdsprocesser kan optimeres, og hvordan balancen mellem interne og eksterne ressourcer sikres bedst muligt. Ud over de ordinære administrationsomkostninger har TryghedsGruppen i årets løb haft nogle særlige administrationsomkostninger, som primært vedrører 13 mio. kroner til bonusudbetaling til medlemmerne og kampagner. I dette beløb indgår en indtægt på 5 mio. kroner fra tilbageførelse af tidligere års hensættelse. Formålet med disse kampagner har været at styrke medlemmernes bevidsthed om deres medlemskab og de fordele, det giver dem. TryghedsGruppen har også ønsket at formidle sammenhængen mellem TryghedsGruppen, TrygFonden og Tryg som en del af vores familiefortælling. TryghedsGruppen har gennem årene set en markant stigning i kendskabet til medlemskabet af TryghedsGruppen og vores aktiviteter som følge af disse tiltag.

TryghedsGruppen indgår som moderselskab i sambeskatning med Tryg. Størstedelen af TryghedsGruppens indtægter er skattefrie, fordi de kommer fra selskaber, hvor TryghedsGruppen ejer mere end 10 procent, mens TryghedsGruppen har skattefradrag for en del af omkostningerne og uddelingerne. Disse indgår i sambeskatningen, hvilket resulterer i, at årets aktuelle skat for TryghedsGruppen er en indtægt.

Formuen
Størstedelen af TryghedsGruppens formue er placeret i Tryg-aktier, og formuen svinger således med Trygs aktiekurs. Andelen af formuen investeret i Tryg udgør 94 procent. Ved udgangen af 2023 var den samlede formue opgjort til en markedsværdi på 44 mia. kroner mod 49 mia. kroner ved udgangen af 2022.

Positive forventninger til 2024
TryghedsGruppen fortsætter i 2024 med at skabe værdi og tryghed i Danmark. Som en god, solid og langsigtet ejer af Tryg vil TryghedsGruppen aktivt støtte Tryg i bestræbelserne på at fastholde og udvikle positionen som et af Skandinaviens førende skadesforsikringsselskaber. TryghedsGruppen vil også fortsat, gennem TrygFondens strategi, yde en væsentlig støtte til at styrke trygheden i hele Danmark gennem almennyttige aktiviteter. I 2024 vil rammen som nævnt være op til 680 mio. kroner, hvoraf de 100 mio. kroner er øremærket det regionale arbejde.

TryghedsGruppens formue er placeret i Tryg, større investeringer, obligationer samt kapital-, kredit- og ejendomsfonde. Det økonomiske resultat for 2024 vil således også være afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder. Vi forventer i 2024 et beskedent investeringsafkast som

følge af bl.a. fortsat høje renteudgifter.

Medlemsbonus fortsætter
TryghedsGruppens ordinære resultat for 2023 blev på 1.187 mio. kroner. Det er på baggrund af årets resultat bestyrelsens indstilling, at der i 2024 udbetales bonus på 6 procent af medlemmernes forsikringspræmie i Tryg for 2023. Den samlede medlemsbonus kan maksimalt udgøre 1 mia. kroner, som er afsat i regnskabet for 2023.

Bonusbeløbet er dermed på niveau med det ordinære resultat, men af samme størrelsesorden som dels TryghedsGruppens andel af Trygs resultat, og dels de modtagne udbytter fratrukket uddelinger via TrygFonden og administrationsomkostninger. Hvis den faktiske bonusudbetaling bliver mindre end 1 mia. kroner, tillægges forskellen selskabets egenkapital.

Medlemsbonus er blevet en integreret del af TryghedsGruppens aktiviteter og er med til at knytte medlemmerne til TryghedsGruppen. Det er derfor målet også i de kommende år at udbetale medlemsbonus i intervallet 5-8 procent, hvis de økonomiske resultater tillader det.

Siden 2016 har TryghedsGruppen udbetalt bonus til sine medlemmer, der for private er blevet beskattet som personlig indkomst. I 2020 fik TryghedsGruppen i Landsskatteretten medhold i, at medlemsbonussen skal betragtes som udbytte og dermed beskattes mere lempeligt som aktieindkomst. Denne afgørelse valgte Skatteministeriet at indbringe for domstolene, og i foråret 2022 gav Østre Landsret Skatteministeriet medhold. TryghedsGruppen var uenig i dommens præmisser og valgte derfor at indbringe sagen for Højesteret. I januar 2023 stadfæstede Højesteret imidlertid dommen fra Østre Landsret, hvilket indebærer, at bonussen som hidtil skal beskattes som personlig indkomst for private medlemmer.

Stærkt socialt ansvar og god selskabsledelse
Corporate Social Responsibility (CSR) er en integreret del af vores virksomhed, og TryghedsGruppen stræber efter at være en ansvarlig samfundsaktør både direkte og indirekte, jf. afsnittet om CSR.

TryghedsGruppen vil fra 2025 være omfattet af Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), der er EU's rapporteringsdirektiv om bæredygtighed.

Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger for god selskabsledelse i børsnoterede selskaber følges med de tilpasninger, der naturligt følger af TryghedsGruppens særlige karakteristika som et selskab med begrænset ansvar (smba) og ikke et børsnoteret selskab.

Læs bilag til årsrapporten om selskabsledelse på www.tryghed.dk/selskabsledelse.

Ny regel om offentliggørelse af ledelsesmedlemmers løn
Offentliggørelsen af ledelsens løn skal fra 1. januar 2022 ikke længere fremgå af årsrapporten af hensyn til databeskyttelsesreglerne.

Yderligere information vedrørende aflønning af bestyrelse og direktion kan findes på www.tryghed.dk/lønpolitik.

Hoved- og nøgletal

Mio. DKK	2023	2022	2021	2020	2019
Udvalgte resultatposter					
Tryg					
Forsikringsindtægter	37.135	34.814	25.369	23.442	22.405
Resultat af forsikringsservice	6.399	5.636	3.338	3.687	3.492
Investeringsafkast	631	-441	1.369	241	441
Resultat efter minoriteter	1.793	1.031	1.484	1.644	1.706
Andel af udbytte og avance ved aktietilbagekøb	2.102	1.693	1.225	1.559	1.224
Ejerandel, ultimo	48%	46%	45%	53%	60%
Investeringer inkl. større investeringer					
Investeringsafkast inkl. finansnetto	8	14	638	-3	639
Resultat TG PE 1 Invest*	49	71	92	155	-
Udbytte TG PE 1 Invest	-	-	-	-	100
Resultat TG Nordic Invest*	39	-59	-101	-72	-
Udbytte og renter fra associerede virksomheder	-	-	-	-	237
Omkostninger og skat					
Administrationsomkostninger	-107	-96	-102	-128	-109
Skat	57	195	23	4	-62
Særlige poster	-659	-806	2.639	2.733	-325
Resultat før uddelinger	**1.180**	**350**	**4.673**	**4.333**	**1.704**
TrygFondens aktiviteter					
Uddelinger fra TrygFonden i året	-668	-626	-619	-632	-583
Tilbageførte bevillinger i året	16	8	7	12	8
TryghedsGruppens resultat, moder	**528**	**-268**	**4.061**	**3.713**	**1.129**

* Resultat af TG PE 1 Invest og TG Nordic Invest fremgår af note 2 og 10 i moderselskabets regnskab.

Hoved- og nøgletal

(fortsat)

Mio. DKK	2023	2022	2021	2020	2019
Udvalgte balanceposter og nøgletal					
Tryg (bogført værdi)	18.740	19.681	22.004	6.500	8.321
Tryg (markedsværdi)	43.181	48.604	47.473	30.763	35.804
Egenkapital i alt, moderselskab	19.727	20.069	22.266	18.826	17.269
Aktiver i alt, koncern	116.913	117.867	106.040	73.988	71.014
Egenkapitalforrentning før skat, særlige poster samt uddelinger fra TrygFonden	9%	5%	10%	9%	12%
Formue opgjort til markedsværdi	44.168	48.992	47.736	43.091	44.810
Forrentning af gennemsnitsformue	-7%	6%	13%	0%	19%
Solvensprocent, TryghedsGruppen	84%	43%	35%		
Solvensprocent, koncern	166%	157%	134%		

Der er implementeret nye regnskabsprincipper i 2021, og sammenligningstal for 2020 er tilpasset hertil. Sammenligningstallene for 2019 er ikke ændret til de nye regnskabsprincipper. Hoved- og nøgletalsoversigten er tilpasset det forhold, at TryghedsGruppen er en forsikringsholding-virksomhed.

02.

Medlemmer og demokrati

Medlemmer og demokrati

TryghedsGruppen er et medlemsbaseret selskab med et repræsentativt demokrati. 70 repræsentanter, valgt af og blandt de ca. 1,5 millioner medlemmer, udgør TryghedsGruppens øverste myndighed. TryghedsGruppen er den største aktionær i Tryg, og har en ambition om, at medlemmerne skal føle sig som en del af et værdifuldt fællesskab.

TryghedsGruppen er et medlemsbaseret selskab med ca. 1,5 mio. medlemmer. Medlemmerne er danske kunder i Tryg Forsikring A/S, og de vælger repræsentantskabet, der er TryghedsGruppens øverste myndighed. Repræsentantskabets 70 medlemmer bestod ved udgangen af 2023 af 33 kvinder og 37 mænd i alderen 30 til 74 år.

Repræsentantskabets opgaver består bl.a. i at fastlægge selskabets strategi og træffe strategiske beslutninger for selskabet fx om større investeringer, TrygFondens strategi og uddelingsniveau samt almennyttige enkeltdonationer over 100 mio. kroner. Repræsentantskabet vælger desuden bestyrelsen, godkender årsregnskabet og beslutter, hvorvidt der skal udbetales medlemsbonus. I 2023 har repræsentantskabet bl.a. arbejdet med udviklingen af TryghedsGruppens hovedstrategi og en ny medlemsstrategi. TryghedsGruppens repræsentantskab har således stor indflydelse på selskabets overordnede strategier og aktiviteter. Alle repræsentanter sidder desuden i et af TryghedsGruppens fem regionale råd, hvor de bl.a. to gange årligt behandler regionale ansøgninger til almennyttige aktiviteter. I 2023 modtog rådene 1.101 ansøgninger og bevilgede i alt 68 mio. kroner til 585 lokale og regionale projekter.

Se alle 70 repræsentanter fordelt på regioner på www.tryghed.dk/repræsentanter.

Medlem af et værdifuldt fællesskab

Det er en ambition for TryghedsGruppen, at medlemmerne oplever, at de er en del af et værdifuldt fællesskab. Det er en afgørende forudsætning for denne ambition, at medlemmerne ved, at de er medlemmer, og hvad deres medlemskab giver adgang til. Andelen af medlemmer, der ved, at de som kunde i Tryg er medlem af TryghedsGruppen, ligger på ca. 70 procent i 2023.

Danske kunder i Tryg, Alka eller via en af Trygs samarbejdspartnere er medlemmer af TryghedsGruppen. Det betyder, at man – udover som kunde hos Tryg eller Alka – også som kunde hos fx TJM Forsikring, IDA Forsikring, FDM, FOMO eller en af Trygs øvrige samarbejdspartnere vil have mulighed for at få indflydelse på vores beslutninger ved at stille op og stemme ved vores valg til repræsentantskabet. Man vil også have mulighed for at modtage medlemsbonus fra TryghedsGruppen.

Det er ligeledes afgørende for medlemmernes oplevelse af at være en del af et værdifuldt fællesskab, at det formelle medlemsdemokrati er velfungerende. Ud over muligheden for indflydelse er det også værdifuldt for medlemmerne, at det almennyttige arbejde via TrygFonden prioriteres højt med et årligt bevillingsniveau i 2023 på op til 680 mio. kroner, og at de kan modtage en årlig medlemsbonus. Siden 2016 er der udbetalt næsten 7 mia. kroner i medlemsbonus.

TryghedsGruppen vedtog i 2022 en styrket indsats for det regionale arbejde, der bl.a. medfører, at de fem regionale råd kan beslutte, at der skal iværksættes strategiske aktiviteter og fx indgås længerevarende partnerskaber lokalt og regionalt. Det blev i forbindelse med vedtagelsen besluttet at forøge TrygFondens ramme for 2023 med op til 30 mio. kroner, der er øremærket strategiske regionale initiativer bl.a. med baggrund i direkte input fra de 1,5 mio. medlemmer.

Alle fem regionale råd er kommet godt i gang med arbejdet i 2023. Bl.a. er der i Region Midtjylland afholdt en afstemning blandt medlemmerne om, hvilket område der særligt skal have fokus i deres region. Ca. 33.000 deltog i afstemningen, hvilket svarer til 10,4 procent af medlemmerne i regionen. Rådet i Region Midtjylland har på baggrund af afstemningen valg temaet "Alle skal kunne færdes trygt online" som indsats de kommende fire år.

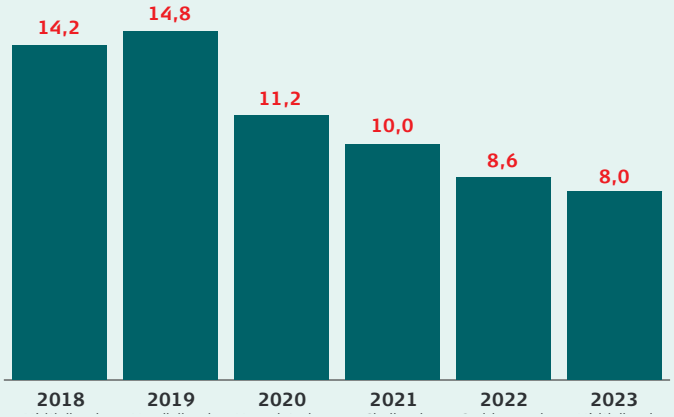
Årlige valg til repræsentantskabet

Der afholdes valg til repræsentantskabet i én af de fem regioner hvert år, og repræsentanterne vælges for en femårig periode. I 2023 blev der afholdt valg i Region Midtjylland. I alt 51 kandidater stillede op til de 16 pladser, hvoraf 9 blev besat af nye repræsentanter. Flere end 25.000 medlemmer afgav deres stemme, svarende til en stemmeprocent på 8.

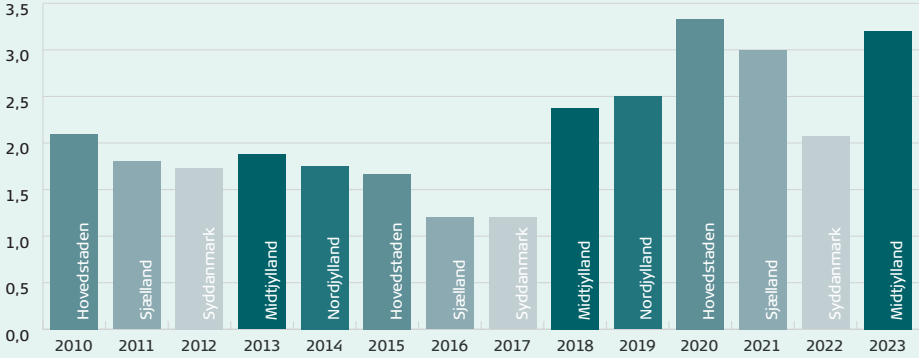
TryghedsGruppen har gennem en årrække afholdt medlemsmøder i forbindelse med valg til repræsentantskabet. Målet med medlemsmøderne er bl.a. at skabe mere viden om TryghedsGruppen blandt medlemmerne, så de kan foretage et mere oplyst valg, når de stemmer til valget til TryghedsGruppens repræsentantskab.

Det større fokus på TryghedsGruppen som et medlemsdemokratisk selskab har øget interessen hos medlemmerne

Stemmeprocent
2018-2023



Kandidater pr. plads
2010-2023

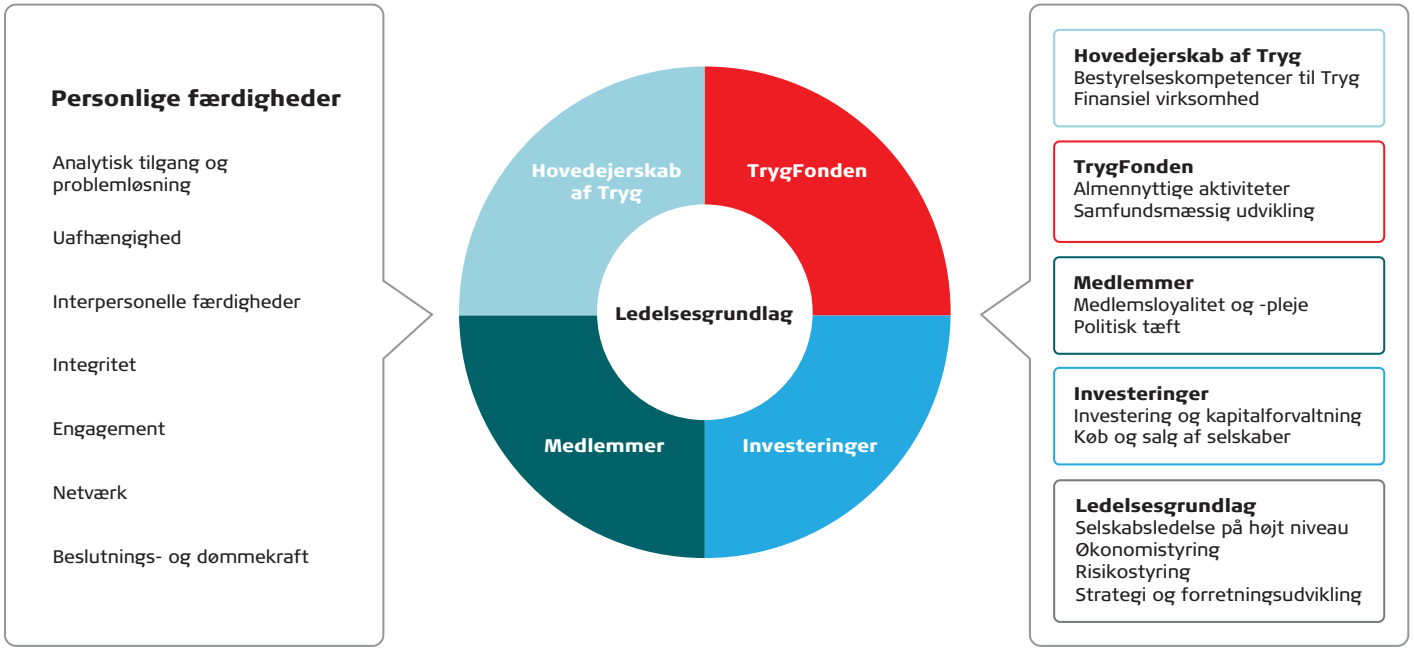


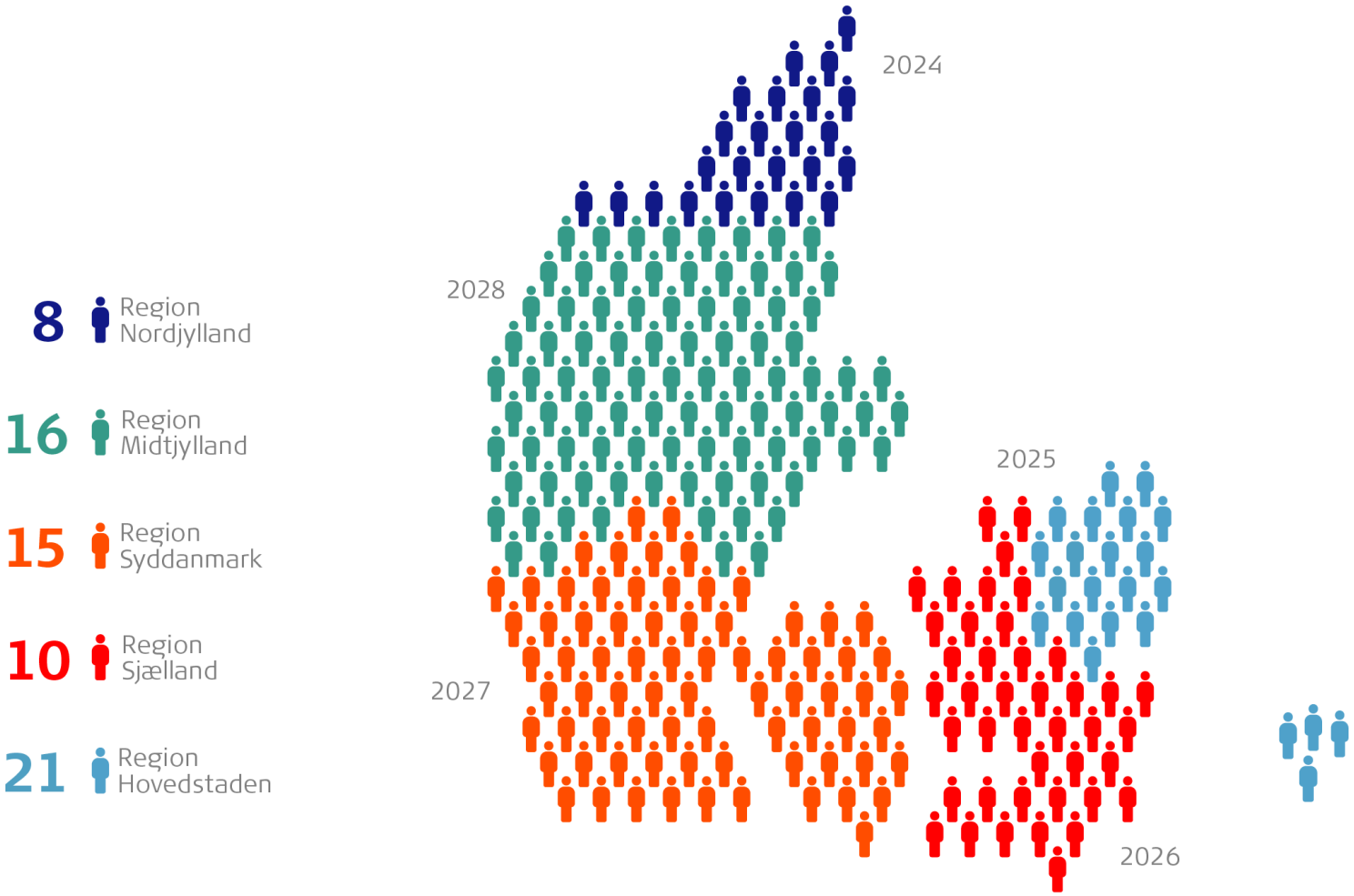
betragteligt. Bl.a. er der hvert år kampvalg, og det kræver mange stemmer at blive valgt til TryghedsGruppens repræsentantskab. Kandidaterne må ofte engagere sig i den offentlige debat for at blive valgt. Dette er positivt for at engagere flere medlemmer i medlemsdemokratiet.

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for selskabet

TryghedsGruppens bestyrelse består af otte medlemmer, der er valgt af og blandt TryghedsGruppens 70 repræsentanter. Tre medlemmer fra TryghedsGruppens bestyrelse sidder også i Trygs bestyrelse. Repræsentationen i Trygs bestyrelse giver mulighed for at udøve aktivt ejerskab og muliggør dermed en del af TryghedsGruppens ambition om at være den bedst tænkelige ejer af Tryg som udtrykt i ejerskabspolitikken.

Sammensætningen af TryghedsGruppens bestyrelse sker med udgangspunkt i dels det repræsentative demokrati, og dels de opgaver, som bestyrelsen har. Dette kræver et samspil mellem demokratiet og et fokus på de nødvendige kompetencer i bestyrelsen. TryghedsGruppens bestyrelse arbejder derfor med at sikre, at der i bestyrelsen altid er den sammensætning af personlige færdigheder og kompetencer, den vurderer er hensigtsmæssig for at forestå ledelsen af TryghedsGruppen. Færdighederne og kompetencerne fremgår af selskabets "Politik for kompetencer og mangfoldighed i bestyrelsen" og er opsummeret i figuren. Disse kompetencer ligger bl.a. til grund for bestyrelsens selvevaluering samt indstillingen af bestyrelsesmedlemmer til valg på det ordinære repræsentantskabsmøde i marts. Bestyrelsesevalueringen i 2023 var en intern bestyrelsesevaluering, der samlet set pegede på, at der er et godt samspil og samarbejde i bestyrelsen, og at bestyrelsen samlet set har de kompetencer, der skal til for at varetage den overordnede ledelse af selskabet.

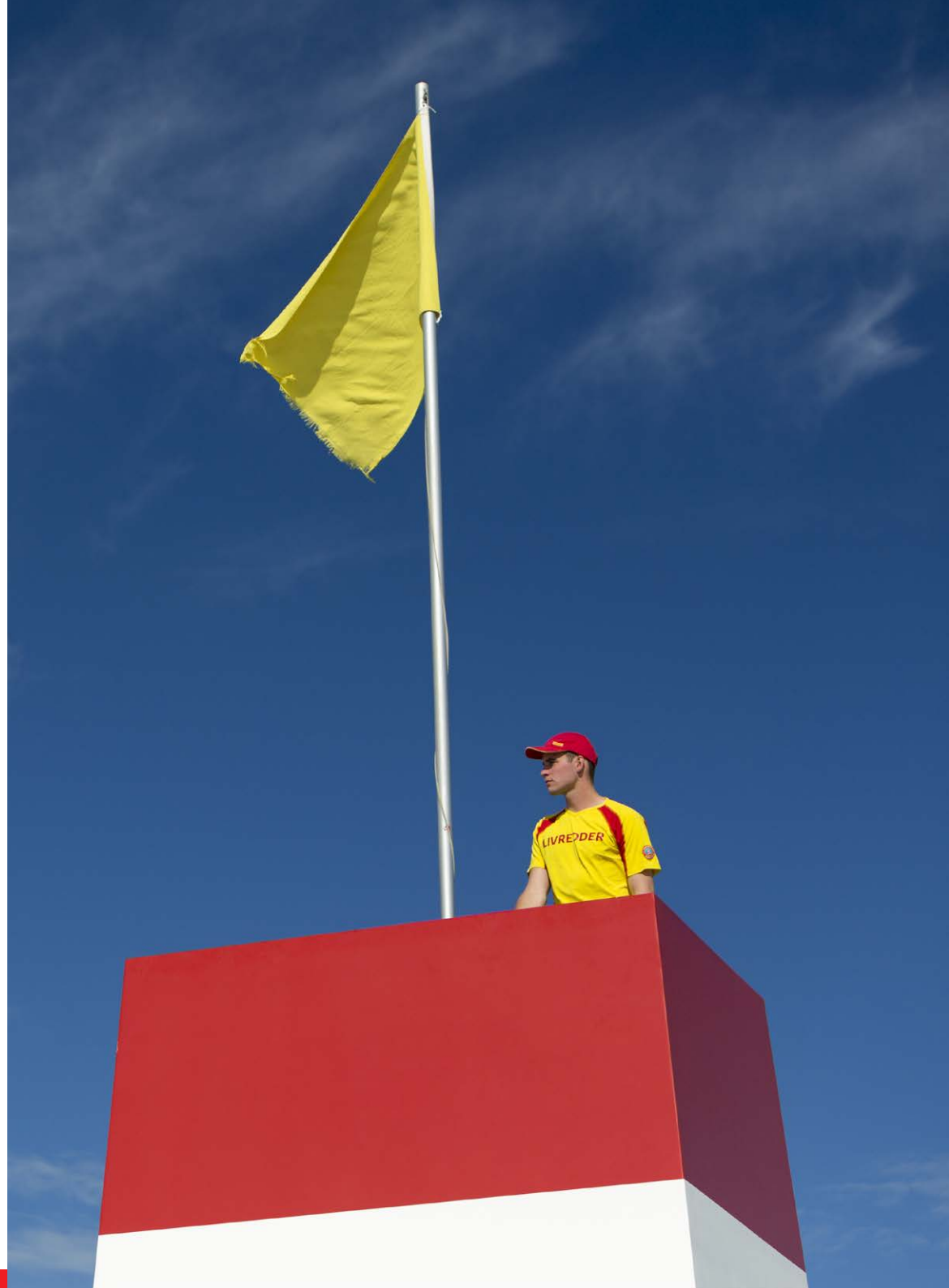




Antal repræsentanter fordelt på regioner. Årstal angiver næste gang, der er valg i en region.

03.

TrygFonden



TrygFonden

TrygFonden varetager TryghedsGruppens almennyttige arbejde og anvendte i 2023 668 mio. kroner på at øge trygheden i Danmark.

TrygFondens mission er at bidrage til, at alle i Danmark kan tage ansvar for egen og andres tryghed. Derfor driver og støtter TrygFonden en lang række projekter og initiativer, der skal skabe mere tryghed i Danmark. TrygFondens strategi "Sammen skaber vi tryghed" fra 2022 indeholder fem overordnede mål: Børn og unge skal udfolde deres potentiale, Voksne skal kunne leve et trygt og sundt liv, Et trygt ældreliv, Tryghed i hverdagen og Stærke rammer for tryghed.

I 2023 har TrygFonden arbejdet med en lang række aktiviteter inden for disse fem mål. Aktiviteterne omfatter både uddeling af donationer til landsdækkende eller regionale indsatser, kapacitetsopbygning, flere langvarige partnerskaber med andre organisationer om langsigtede mål og en række signaturprojekter, hvor TrygFonden selv er til stede i borgernes hverdag med konkrete tiltag, kommunikation og mobilisering. Aktiviteterne omfatter også støtte til forskningscentre og analyser, som enten indgår som grundlag for TrygFondens egne indsatser, eller som formidles for at sætte tryghed på dagsordenen i den offentlige debat. Herunder er eksempler på TrygFondens aktiviteter i 2023 inden for de enkelte mål og delmål beskrevet.

Børn og unge skal udfolde deres potentiale rummer tre delmål: *Klar til livet, Parat til uddannelse* og *Alle med fra start*.

Under *Klar til livet* arbejder TrygFonden for, at flere børn og unge trives og er en del af fællesskaberne.

- I 2023 har TrygFonden i et partnerskab med Kræftens Bekæmpelse samlet mere end 300 aktører i en indsats for at skabe en røgfri fremtid. Aktiviteterne i partnerskabet omfatter bl.a. dagsordensætning, konkrete indsatser og understøttelse af partnerne i det lokale arbejde.

- I netværket "Forum for Anvendt Forskning i Børn og Unges Mentale Sundhed" har TrygFonden samlet forskere og praktikere, der arbejder med børn og unges mentale sundhed. Ved at udveksle idéer og få inspiration udefra er formålet at få skabt fælles indsatser med højere kvalitet og ambitionsniveau. I 2023 havde netværket bl.a. besøg af den amerikanske forsker, Zach Rausch, som arbejder med udviklingen i mistrivsel globalt.

Under *Parat til uddannelse* arbejder TrygFonden for, at flere børn og unge gennemfører grundskole og ungdomsuddannelse.

- TrygFondens Børneforskningscenter har styrket centrets interdisciplinære samarbejde og bidraget med forskning af høj videnskabelig kvalitet. I forskningsplanen for den kommende samarbejdsperiode vil der være fokus på matematiske færdigheder, familie-interventioner, samspil mellem børn og lærere, politisk-økonomisk styring og tværgående analyser.

- TrygFonden har indgået et trivselspartnerskab med Danmarks Evalueringsinstitut, der gennem øget trivsel skal mindske frafaldet af unge inden for byggeriets område, hvor en forundersøgelse har vist, at der er et stort potentiale.

Under *Alle med fra start* arbejder TrygFonden for, at flere sårbare børn har en barndom og ungdom sammen med andre i en hverdag, som ligner andres.

- Organisationen Mind Your Own Business samarbejder med unge drenge fra udsatte boligområder om praktiske læringsforløb, hvor drengene med støtte og sparring fra frivillige og erhvervsvirksomheder etablerer og driver mikrovirksomheder.

- Med projektet Via Family II udvikler og afprøver forskere og praktikere i Region Hovedstaden og Region Nordjylland på tværs af fx psykiatri, socialforvaltning og skole en markant styrket indsats for børn af forældre med psykisk sygdom.

Voksne skal kunne leve et trygt og sundt liv rummer tre delmål: *Sundere liv, Tryghed i arbejdslivet* og *Fællesskaber for alle.*

Under *Sundere liv* arbejder TrygFonden for, at flere voksne får et sundere liv uden tobak, et mindre skadeligt alkoholforbrug, mere bevægelse, mindre stress og bedre søvn.

- TrygFonden har i år indgået partnerskab med Hjerteforeningen for at udvikle, afprøve og udbrede indsatser baseret på frivillige, som får inaktive voksne til at blive mere aktive i hverdagen.

- Sammen med Statens Institut for Folkesundhed har TrygFonden

kortlagt initiativer, strategier og aktører på søvnområdet i en ny rapport, som et grundlag for arbejdet med forebyggelse af søvnproblemer. Kortlægningen blev lanceret ved en konference for interessenter på området.

Under *Tryghed i arbejdslivet* arbejder TrygFonden for et bedre vidensgrundlag til at håndtere tendenser, der påvirker voksnes tryghed i arbejdslivet, og at flere voksne har et trygt og sundt arbejdsliv, hvor de oplever, at der er plads til og brug for dem.

- Sammen med Center for Arbejdsmarkedsforskning ved Aalborg Universitet har TrygFonden udviklet et helt nyt tryghedsbarometer, der måler udviklingen i trygheden i arbejdslivet. Parterne har i 2023 gennemført den første undersøgelse blandt et repræsentativt udsnit af den erhvervsaktive befolkning i alderen 18-67 år.

- Projekt SeniorArbejdsLiv, der har til formål at undersøge barrierer og potentialer for senere tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet blandt seniorer, har i 2023 fremlagt resultaterne af tredje runde af arbejdslivsundersøgelsen bl.a. med analyser af, hvad der kendetegner de seniorer, der benytter de forskellige tilbagetrækningsordninger.

Under *Fællesskaber for alle* arbejder TrygFonden for, at alle voksne har mulighed for at tage del i fællesskaber og få hjælp og støtte, hvis de er på vej ud af dem.

- Gennem donationer har TrygFonden støttet gode ideer fra civilsamfundet og offentlige aktører, så de kan udvikle og afprøve tilbud, der understøtter, at flere voksne i sårbare og udsatte positioner kan tage del i aktiviteter og fællesskaber, der styrker deres handlemuligheder og livskvalitet.

Et trygt ældreliv rummer tre delmål: *Flere gode leveår, Et godt liv som pårørende* og *Alle ældre med.*

Under *Flere gode leveår* arbejder TrygFonden for, at flere ældre har en god livskvalitet ved i længere tid at fastholde evnen til at klare sig selv og have et godt fysisk og mentalt helbred.

- Under dette delmål har TrygFonden støttet gode ideer fra

Eksempler på lokale regionale donationer i 2023:

- Hastrup FC har fået støtte til, at unge i et udsat boligsocialt område i Køge kan spille fodbold og gennem fællesskabet og opbakningen fra frivillige og lokalsamfundet opbygge et netværk, som kan hjælpe dem med at træffe gode valg og ruste dem på deres vej videre i livet.

- Netværkshuset i Gentofte har fået støtte til at kunne tilbyde brugte cykler til nyankomne flygtninge. Det skal både være en hjælp i form af nemme og billige transportmidler, lære de nytilkomne børn og voksne om lokalområdet og dansk cykelkultur og inddrage dem i et fællesskab.

- Vennekredsen for Aabybro Plejehjem har fået støtte til et års forløb med en musikterapeut, der gennem målrettet musik og sang kan hjælpe med at skabe øget mental trivsel og livskvalitet blandt plejehjemmets demente beboere.

- Foreningen Blindmotion har modtaget støtte til at give blinde og svagtseende mulighed for at ro i havkajak i Silkeborg og opleve friheden ved at sejle og dyrke motion i et socialt fællesskab.

- Red Barnet har fået støtte til at invitere en gruppe af unge fra Vejen, der ikke har samme muligheder og ressourcer som andre unge, til en række aktiviteter, der skal give dem positive oplevelser og nye venskaber.

TrygFonden har i 2023 givet i alt 604 donationer i hele landet, som alle findes på www.tryghed.dk/donation.

civilsamfundet, offentlige aktører og forskningsmiljøer, så de kan udvikle og afprøve indsatser, der fremmer sundhed, trivsel og deltagelse i fællesskaber blandt ældre.

Under *Et godt liv som pårørende* arbejder TrygFonden for, at pårørende til svækkede ældre i højere grad kan leve godt som pårørende og i mindre grad belastes i deres hverdagsliv.

- Sammen med Danske Patienter og VIVE - Det Nationale Forsknings- og Analysecenter for Velfærd - er TrygFonden i gang med den første samlede kortlægning af pårørende i Danmark. Der gennemføres en kvalitativ forundersøgelse og derefter en kvantitativ spørgeskemaundersøgelse blandt 100.000 borgere. Der er løbende inddragelse af interessenter, fx pårørende, myndigheder og civilsamfund, og kortlægningen bliver et vigtigt referencepunkt for udvikling og prioritering af indsatser til pårørende og vil sætte pårørende-rollen og -arbejdet på dagsordenen.

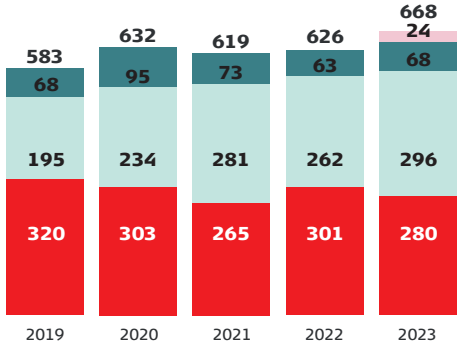
- Danmarks Statistik og TrygFonden arbejder på at etablere et pårørenderegister, der skal danne grundlag for yderligere analyser af pårørende til udvalgte grupper af borgere. Derudover skal registeret kunne anvendes til forskning via Danmarks Statistiks Forskningsservice.

Under *Alle ældre med* arbejder TrygFonden for, at flere ældre i sårbare positioner trives og har mulighed for at leve, som de gerne vil.

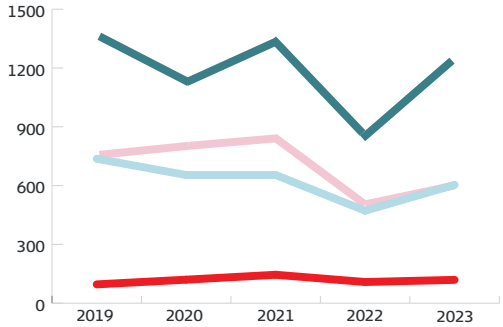
- Knap 700 frivillige besøgshundeteams og godt 900 besøgssteder er tilknyttet TrygFonden Besøgshundeordning. Efterspørgslen på besøg er støt stigende, og i 2023 har de frivillige hundeejere og deres hunde været på besøg i ca. 30.000 timer. I gennemsnit besøges syv ældre ved hvert besøg.

Tryghed i hverdagen indeholder en række områder, som er kendetegnet ved en træd-til-kultur, hvor man hjælper hinanden i hverdagen, når der er behov. Under dette mål er TrygFonden initiativtager og drivkraft i store indsatser og står selv for udvikling, implementering og drift, fx TrygFonden Kystlivredning, TrygFonden Hjertestarter- og Hjerteløberordning og TrygFonden Familiehuse.

Udvikling i TrygFondens uddelinger
2019-2023 (mio. DKK)



Udvikling i TrygFondens donationer
2019-2023 (antal)



Kystlivredderne havde på tjenestens 35 strande og havnebade en travl sæson med ca. 58.000 primært forebyggende indsatser, men hvoraf de 28 var aktioner, hvor personer var i akut livsfare. Ved udgangen af 2023 var mere end 150.000 frivillige tilmeldt hjerteløberordningen. Med den forestående indflytning i familiehuset i Glostrup og opførelsen af et familiehus i Aalborg har TrygFonden nu været initiativtager til i alt fire familiehuse. Husene gør det muligt for familier med alvorligt syge børn at blive sammen tæt på hospitalet i trygge og hverdagslignende rammer.

Stærke rammer for tryghed rummer to delmål: *Styrk civilsamfund, debat og demokrati* og *Tryghed på dagsordenen*.

Under *Styrk civilsamfund, debat og demokrati* arbejder TrygFonden for at øge befolkningens tillid til og deltagelse i civilsamfund og demokrati.

- TrygFonden har sammen med Analyse & Tal kortlagt 5.000 danske facebookgrupper, som viser, at det nærdemokrati, der historisk set fandt sted i fysiske medborgerhuse, nu også er blevet digitalt. Kortlægningen kaster lys over et stort omfang af videndeling, inspiration, rådgivning, hjælp, debat, protest og information, som udveksles i de digitale medborgerhuse.

- TrygFonden og Teknologirådet har lanceret et nyt initiativ, der skal styrke demokratiet gennem øget offentlig dialog mellem forskere og offentlighed. Projektet "Viden & Demokrati" skal understøtte befolkningens aktive deltagelse i demokratiet gennem bedre og mere lige adgang til forskningsbaseret viden.

Under *Tryghed på dagsordenen* vil TrygFonden medvirke til at skabe en god offentlig debat om tryghed.

- TrygFonden har siden 2004 undersøgt udviklingen i danskernes tryghed og utryghed gennem løbende tryghedsmålinger, og i 2023 blev endnu en Tryghedsmåling offentliggjort. Den viser en bekymrende udvikling, hvor utrygheden blandt unge har bredt sig til større grupper af befolkningen, hvor unge voksne i 30'erne og de mere etablerede i 40'erne nu også er tydeligt ramt. Kun voksne over 60 år har oplevet en klar forbedring af deres tryghed.

- Den uafhængige Tænketank INVI – Institut for vilde problemer – blev etableret med støtte fra bl.a. TrygFonden. INVI skal arbejde med nogle af de udfordringer i vores samfund, der er så komplekse, at de ikke kan løses ved at gøre, som vi plejer. Hvordan løfter vi fx folkesundheden? Hvordan får vi flere hænder på arbejdsmarkedet? Og hvordan klarer vi klimakrisen? INVI skal bidrage til at gentænke, hvordan politik udformes og udrulles og dermed kan få større effekt.

Regionalt arbejde

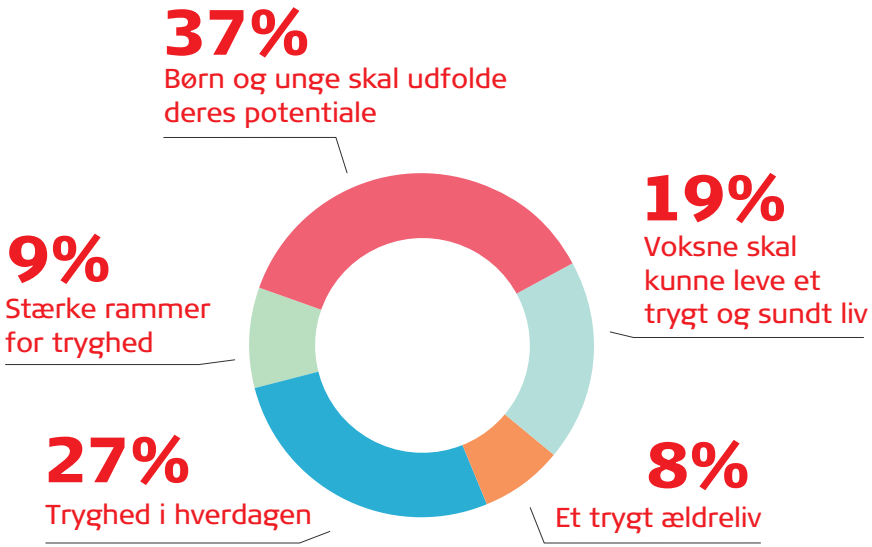
TrygFonden har i 2023 udviklet en helt ny måde at arbejde almennyttigt på regionalt. Hvert af TryghedsGruppens fem regionale råd beslutter selv et tema og en målgruppe, de gerne vil arbejde med, og hvilke indsatser, de særligt ønsker at anvende. TryghedsGruppens medlemmer i den enkelte region bliver inddraget i beslutningen om, hvilket tema det enkelte råd skal arbejde med via en afstemning blandt medlemmerne i regionen.

De fem regionale råd har tilsammen 30 mio. kroner om året - seks mio. kroner pr. råd - til arbejdet med den konkrete regionale strategiske satsning. Det kan fx være særlige indsatser inden for 'børn og unges trivsel i Syddanmark' eller 'børn og unge som pårørende til psykisk syge forældre i Region Hovedstaden'.

Donationer

Donationer til landsdækkende og regionale projekter, herunder forskningsprojekter er også et væsentligt virkemiddel på tværs af de fem mål. Der er ansøgningsfrist for donationsansøgninger hvert år den 1. marts og 1. september. I 2023 uddelte TrygFonden 296 mio. kroner til landsdækkende donationer, heraf 168 mio. kroner til forskningsprojekter. De fem regionale råd donerede 68 mio. kroner til regionale og lokale projekter.

TrygFondens uddelinger fordelt



Børn og unge skal udfolde deres potentiale
TrygFonden vil arbejde for, at alle børn og unge trives fysisk, mentalt og socialt og rustes til uddannelse, så de kan udfolde deres potentiale til et godt og sundt liv.

Voksne skal kunne leve et trygt og sundt liv
TrygFonden vil arbejde for, at alle voksne kan realisere og fastholde en sund livsstil, have et trygt arbejdsliv og deltage i positive fællesskaber.

Et trygt ældreliv
TrygFonden vil arbejde for et trygt ældreliv med flere gode leveår og en højere livskvalitet for pårørende til svækkede ældre.

Tryghed i hverdagen
TrygFonden vil gennem enkle håndsrækninger i hverdagen gøre det let og enkelt at få hjælp eller selv at hjælpe, når der er behov.

Stærke rammer for tryghed
TrygFonden vil øge danskernes deltagelse i og tillid til demokratiet og medvirke til at sætte tryghed på dagsordenen i debatten.

04.

Investering og solvens

Investering

TryghedsGruppens formue består hovedsageligt af ejerskabet af Tryg, men også af andre investeringer. Formuen er skabt gennem generationer, og det er TryghedsGruppens opgave at forvalte den på en måde, så den også kommer fremtidige generationer til gavn.

Hovedejerskabet af Tryg er fundamentet for TryghedsGruppens aktiviteter. TryghedsGruppens medlemmer er de danske kunder i Tryg Forsikring A/S, og TryghedsGruppens formue er i høj grad skabt gennem ejerskabet af Tryg. TryghedsGruppens ambition er at være en god langsigtet ejer af Tryg og via et aktivt ejerskab at arbejde for at udvikle og fastholde Tryg som et af Skandinaviens bedste forsikringsselskaber.

Foruden Tryg har TryghedsGruppen investeringer i to større virksomheder, SATS og Falck, hvor TryghedsGruppen ejer henholdsvis 27 procent og 14 procent.

Endelig har TryghedsGruppen en portefølje af frie midler, der investeres med udgangspunkt i at opnå et stabilt afkast under hensyntagen til behovet for likviditet og solvens.

Hvor investeringen i Tryg er fundamentet for TryghedsGruppens aktiviteter, er strategien for de større investeringer og for den tilbageværende portefølje af kapital-, kredit- og ejendomsfonde at tilpasse porteføljen løbende og dermed frigøre likviditet med henblik på at kunne øge ejerandelen i Tryg til over 50 procent. TryghedsGruppen foretager derfor ikke aktivt nye investeringer i disse porteføljer.

I 2021 definerede TryghedsGruppen en impactportefølje bestående af fonde, hvis formål er at investere i virksomheder, der udover et finansielt afkast også genererer en positiv påvirkning af det omkringliggende samfund, fx inklusion af medarbejdere på kanten af arbejdsmarkedet, støtte af underrepræsenterede grupper eller udvikling af produkter med et bæredygtigt sigte.

Investeringspolitik

Bestyrelsen har fastlagt en investeringspolitik for TryghedsGruppens investeringsportefølje, der beskriver rammerne for TryghedsGruppens risikoprofil på investeringsområdet. Politikken omfatter alle investeringsaktiver inkl. investeringen i Tryg, de større investeringer samt øvrig kapitalforvaltning.

Investeringspolitikken har fokus på likviditet, lav risiko og risikospredning. Dette sikrer, at TryghedsGruppen er rustet til at kunne håndtere eventuelle perioder med lavere udbytte fra Tryg og stadig kunne støtte almennyttige formål gennem TrygFonden, ligesom der vil være midler nok til, at den øvrige drift kan fortsætte uforandret.

TryghedsGruppen har ved udgangen af 2023 en ejerandel i Tryg på 47,6 procent og har som nævnt en målsætning om at opnå en ejerandel på 50 procent. Som følge heraf deltager TryghedsGruppen som udgangspunkt ikke i Trygs aktietilbagekøbsprogrammer. Derudover vil TryghedsGruppen søge at øge ejerandelen ved opkøb af Tryg-aktier under hensyntagen til solvens, likviditet og gældsforhold.

Da TryghedsGruppen er en langsigtet ejer af Tryg, betragtes kursudsving på Tryg-aktien ikke som en risiko i TryghedsGruppen.

TryghedsGruppens større investeringer forvaltes i henhold til de af repræsentantskabet fastsatte rammer. Beslutning om yderligere større investeringer træffes af bestyrelsen, eventuelt efter indhentelse af repræsentantskabets godkendelse. Som nævnt nyinvesteres der dog i udgangspunktet ikke i denne aktivklasse.

Investeringspolitikken for kapitalforvaltningen sætter rammerne for, hvilke aktivklasser der kan investeres i, og hvor meget der kan investeres i hver klasse. I investeringspolitikken er der defineret fire aktivklasser, hvor der for hver aktivklasse er fastlagt en investeringsstrategi.

Direktionen har ansvaret for den daglige udførelse af investeringsaktiviteterne, herunder udvælgelsen af forvaltere samt for den løbende aktivallokering. Politikken foreskriver, at TryghedsGruppens kapitalforvaltning drives med fokus på afkast, likviditet, solvens og etik. For impactportføljens vedkommende indgår desuden en vurdering af muligheden for en positiv samfundsmæssig påvirkning.

Etikken når vi investerer

Samfundsansvar i investeringerne er en naturlig del af TryghedsGruppens investeringsaktiviteter. Retningslinjerne er nedfældet i et sæt etiske retningslinjer, som er godkendt af bestyrelsen. Retningslinjerne kan findes på www.tryghed.dk/etik. TryghedsGruppen offentliggør to gange årligt sine investeringer under kapitalforvaltning. Listen kan findes på www.tryghed.dk/kapitalforvaltning.

Ansvarlighed og etik i investeringer er et område, der udvikler sig kraftigt i disse år. TryghedsGruppen følger løbende med i denne udvikling og kommer også i de kommende år til at opdatere og udvikle sine retningslinjer og tilgange til investeringer. Konkret er impactporteføljen et skridt i denne retning, og hensigten er bl.a. at opnå erfaring med investering i denne type fonde og også at bidrage til at støtte udviklingen af fonde, der arbejder med impact.

TryghedsGruppen overvåger overholdelsen af de etiske retningslinjer via løbende dialog med forvalterne samt indsamling af oplysninger via et årligt spørgeskema, hvor forvalterne angiver, om der er investeringer i porteføljen, som ikke overholder retningslinjerne. Ved gennemgangen i 2023 blev der konstateret samlede investeringer for 3 mio. kroner, som ikke overholdt retningslinjerne. Dette er på et meget lavt niveau og er i fonde, som afvikles over de kommende år.

Ejerskab af Tryg

Størstedelen af TryghedsGruppens formue er bundet i Tryg, og ejerskabet af Tryg er en grundlæggende del af TryghedsGruppens virksomhed og også det historiske udgangspunkt for TryghedsGruppen. Rammerne for ejerskabet er formaliseret i TryghedsGruppens ejerskabspolitik, der også forholder sig til Tryg som den væsentligste investering og dermed også det økonomiske grundlag for TryghedsGruppens øvrige aktiviteter, herunder medlemsdemokratiet, det almennyttige arbejde via TrygFonden og medlemsbonus.

I forbindelse med Trygs køb af Royal Sun Alliances (RSA) skandinaviske aktiviteter i 2021 blev TryghedsGruppens ejerandel af Tryg reduceret fra 60 procent til 45 procent, og det blev i forbindelse med transaktionen gjort klart, at TryghedsGruppens mål er at komme tilbage på en ejerandel over 50 procent. TryghedsGruppens ejerandel er øget i 2022 og 2023 som følge af Trygs aktietilbagekøbsprogrammer, hvor TryghedsGruppen ikke har deltaget. Ved udgangen af 2023 udgjorde ejerandelen i Tryg 47,6 procent. Tryg har et igangværende tilbagekøbsprogram på 1 mia. kroner, som forventes afsluttet primo 2024, hvor TryghedsGruppens ejerandel forventes at stige til 47,8 procent.

TryghedsGruppen vil efterfølgende købe yderligere aktier i Tryg, indtil ejerandelen på 50 procent er nået. Aktieopkøbet vil blive foretaget via fondsbørsen til markedskurs, og aktiekursen vil således påvirke hastigheden, hvormed ejerandelen kan øges.

TryghedsGruppen har status som forsikringsholdingvirksomhed og er øverste moderselskab i Tryg-koncernen. Som følge heraf er det TryghedsGruppen, der opgør solvenskrav for koncernen og indrapporterer solvens til Finanstilsynet. TryghedsGruppens bestyrelse har desuden det overordnede ansvar for solvens og risikostyring i koncernen.

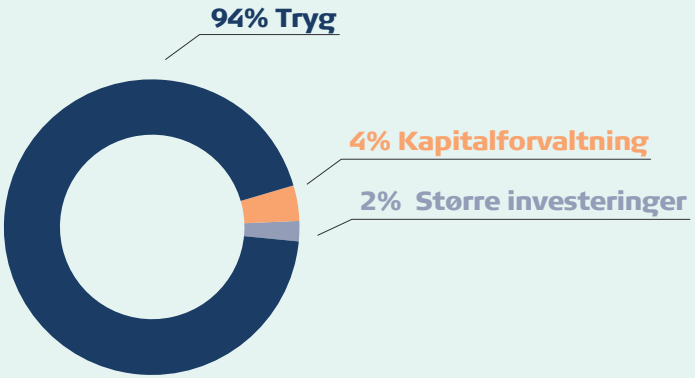
TryghedsGruppens formue er eksponeret for udsving i Trygs aktiekurs, men da TryghedsGruppen under normale omstændigheder hverken køber eller sælger aktier i Tryg, har det ingen betydning for TryghedsGruppens aktiviteter. Det er derimod Trygs udbetaling af udbytte, der indgår som fundamentet for aktiviteterne i TryghedsGruppen, herunder TrygFondens uddelinger og udbetaling af medlemsbonus.

Forvaltning af øvrige investeringer
Målsætningen er, at TryghedsGruppens større investeringer og kapitalforvaltning skal have en balance mellem afkast og risiko, der understøtter TryghedsGruppens formål. TryghedsGruppen har i forvaltningen af de øvrige investeringer særlig fokus på at styre likviditeten i forbindelse med modtagelse af udbytter fra Tryg, hvilket gøres via de likvide porteføljer og eksisterende kreditfaciliteter. Herudover forvaltes de øvrige aktiver med fokus på afkast og for impactporteføljens vedkommende også på at identificere mulige investeringer med fokus på positiv samfundsmæssig impact.

Bestyrelsen modtager løbende rapportering om investeringsaktiviteterne, og bestyrelsens risikoudvalg får hvert kvartal en status på de markedsmæssige vilkår og de investeringsmæssige muligheder. Den samlede bestyrelse forholder sig årligt til investeringspolitikken.

Formuesammensætning
Ultimo 2023 (DKK)

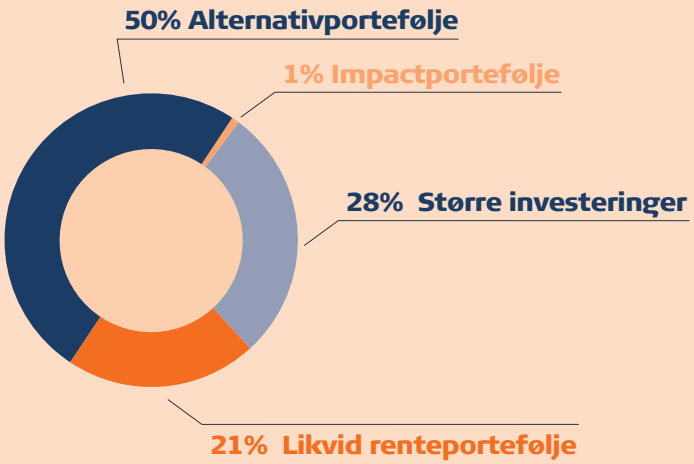
44 mia. DKK



Investerings-resultat

Sammensætning af investeringsporteføljen
Ultimo 2023(DKK)

4 mia. DKK



TryghedsGruppens investeringsportefølje udgør ved udgangen af 2023 3,6 mia. kroner, hvoraf 1,0 mia. kroner vedrører de større investeringer, og 2,6 mia. kroner vedrører den øvrige kapitalforvaltning. Investeringsresultatet for 2023 udgjorde 217 mio. kroner og hidrører primært fra afkastet af alternativporteføljen, men der var også et positivt bidrag fra såvel den likvide obligationsportefølje som de større investeringer.

SATS: Vækst i omsætning og indtjening

TryghedsGruppens ejerandel i SATS udgør 27 procent. I 2023 foretog SATS en mindre kapitaludvidelse, hvor TryghedsGruppen ikke deltog. Ultimo 2023 er markedsværdien af kapitalandelen 564 mio. kroner, mens den bogførte værdi er 189 mio. kroner.

SATS driver fitnessvirksomhed i Norge, Sverige, Finland og Danmark og er med 731.000 medlemmer Nordens største fitnesskæde. Selskabets ambition er at ligge helt i front inden for sundhed og fitness samt at tilbyde ydelser til alle markedssegmenter inden for fitness. SATS har ved udgangen af 2023 i alt 276 træningscentre i Norge, Sverige, Finland og Danmark og har oplevet fortsat positiv medlemstilgang i 2023. Årets tilgang på 10.000 medlemmer er primært sket ved en bedre udnyttelse af kapaciteten, idet klubporteføljen kun er vokset med ét center det seneste år.

Omsætningen steg til 4.734 mio. norske kroner i 2023. Det er en betydelig vækst sammenlignet med sidste år, som primært er drevet af øgede medlemsindtægter fra såvel flere medlemmer som prisstigninger. Indtjeningen steg til 618 mio. norske kroner og er ligeledes forbedret markant sammenlignet med sidste år. Fremgangen skyldes dels en højere omsætning, men også et skarpt fokus på udviklingen i omkostningerne, hvor lavere etableringstakt af nye centre samt gennemførte besparelser har haft en gunstig effekt på indtjeningen.

Fremgangen i indtjeningen samt færre investeringer i nye centre har desuden påvirket likviditeten og gældsniveauet positivt. SATS har prioriteret at nedbringe gælden og derned styrke selskabets finansielle beredskab og har derfor ikke udbetalt udbytte i 2023.

Det er forventningen, at den positive udvikling vil fortsætte i 2024 understøttet af positiv underliggende vækst.

Der vil fortsat være fokus på at øge rentabiliteten gennem stordriftsfordele og besparelsesinitiativer samt på øget salg til medlemmerne. Der er derfor også fokus på at tilbyde medlemmerne nye træningsformer og ydelser beslægtet med ønsket om en sund livsstil. Desuden forventes gældsniveauet yderligere nedbragt i 2024.

Falck: Positiv underliggende vækst og indtjening

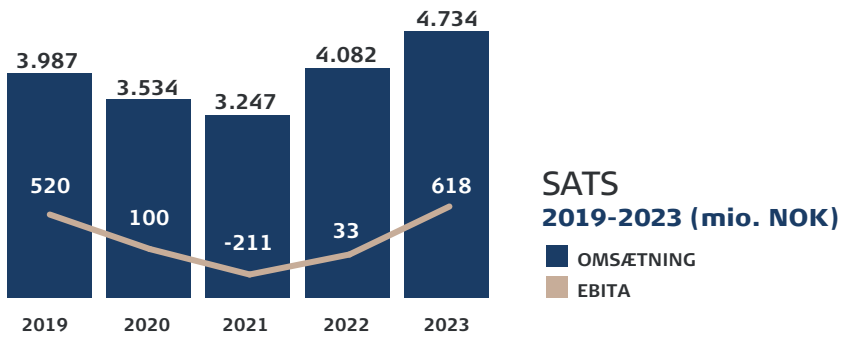
TryghedsGruppens ejerandel i Falck udgør 14 procent. De største øvrige aktionærer er Lundbeckfonden, der ejer 58 procent af aktierne, og Kirkbi A/S, der ejer 28 procent af aktierne. Ultimo 2023 er den bogførte værdi af kapitalandelen 770 mio. kroner.

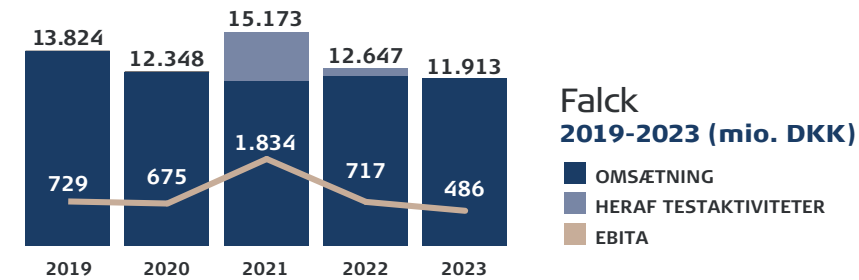
Falck ønsker at blive den foretrukne private leverandør af integrerede sundhedsydelser, som skal imødekomme folks sundhedsbehov gennem hele livet. Falcks kerneforretning består primært af ambulance- og patienttransport, vejhjælp, medarbejdersundhed, online sundhedsydelser samt brandslukning og -sikkerhed. Aktiviteterne er internationale, og de primære markeder er Skandinavien, Europa og USA, men tilstedeværelsen i Latinamering er voksende.

Falcks samlede omsætning og driftsindtjening beløb sig til 11,9 mia. kroner henholdsvis 486 mio. kroner, mens nettoresultatet for 2023 endte på 334 mio. kroner. Der var en positiv underliggende vækst, hvor prisstigninger og abonnementsvækst mere end kompenserede for ændringer i kontraktvolumen, mens frasalg af aktiviteter og valutakursudviklingen trak den modsatte vej. Driftsresultatet faldt svagt sammenlignet med sidste år, primært som følge af negativ effekt fra valutakursudvikling, frasalg af aktiviteter samt øgede omkostninger til bl.a. digitalisering og andre strategiske projekter. Øget effektivitet og prisstigninger kompenserede for en del af faldet.

Falck har i 2023 udbetalt udbytte på 255 mio. kroner, hvoraf TryghedsGruppen modtog 36 mio. kroner.

I 2024 forventes beskeden organisk vækst inden for kerneområderne, hvor det særligt er forretningsområdet Healthcare, der forventes at bidrage positivt. Der er ligeledes positive forventninger til driftsindtjeningen sammenlignet med 2023, trods fortsat betydelige investeringer til digitalisering og udvikling af fremtidens sundhedsydelser, der skal understøtte strategien





frem mod 2027. Falck forventer ikke at udbetale udbytte i 2024 som følge af de betydelige investeringer i digitalisering samt virksomhedsopkøb foretaget i 2023.

Kapitalforvaltning

Kapitalforvaltningen består aktuelt af de tre aktivklasser; likvid renteportefølje, alternativporteføige og impactportefølje. Der er i 2023 ikke foretaget investeringer i aktieporteføljen. Ved udgangen af 2023 udgjorde den likvide renteportefølje 758 mio. kroner, alternativporteføljen 1.789 mio. kroner og impactporteføljen 12 mio. kroner.

Det samlede afkast for kapitalforvaltningen blev 139 mio. kroner svarende til 5,1 procent. Det er 2,0 procent under det strategiske benchmark, der udgøres af forventningerne udgivet af Rådet for Afkastforventninger.
Det positive investeringsresultat for 2023 er særligt drevet af alternativporteføljen, herunder særligt kredit- og kapitalfondene. Alternativporteføljen følger normalt udviklingen på de globale aktiemarkeder. Disse har i 2023 været præget af en del volatilitet som følge af usikkerhed om de makroøkonomiske udsigter, hvor særligt udviklingen i inflationen og den førte pengepolitik har været i centrum. TryghedsGruppens portefølje, der hovedsageligt består af ældre fonde, har i 2023 haft et lavere afkast end det generelle aktiemarked.

Obligationsmarkederne oplevede også betydelig volatilitet. Stigningen i renter fortsatte frem til efteråret, men herefter fik en række lavere end forventet inflations- og erhvervstillidstal fra både USA og Europa markedet til at tro på, at rentetoppen var nået, hvilket førte til ret massive fald i såvel korte som lange obligationsrenter. Denne udvikling samt indsnævrede kreditspænd har haft en gunstig effekt på afkastet af TryghedsGruppens renteporteføljer. Afkastet i den lange portefølje er især positivt påvirket af lange flekslånsobligationer, mens afkastet fra den korte portefølje især kommer fra variabelt forrentede realkreditobligationer.

I 2023 opnåede TryghedsGruppens likvide renteportefølje et afkast på 45 mio. kroner svarende til 6,0 procent, mens alternativporteføljen opnåede et afkast på 94 mio. kroner svarende til 5,3 procent.

Afkast fra kapitalforvaltningen

Mio. DKK	2023	%	2022	%
Likvid renteportefølje	45	6,0	-53	-10,2
Likvid aktieportefølje	0	0,0	0	0,0
Alternativportefølje	94	5,3	187	7,4
Impactportefølje	0	3,1	5	43,4
Kapitalforvaltning i alt *	**139**	**5,1**	**139**	**3,9**

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

Aktivklasser i kapitalforvaltningen

Mio. DKK	2023	%	2022	%
Likvid renteportefølje	758	29	676	25
Likvid aktieportefølje	0	0	0	0
Alternativportefølje	1.789	70	1.992	74
Impactportefølje	12	1	14	1
Kapitalforvaltning i alt *	**2.559**	**100**	**2.682**	**100**
Lån	**2.002**		**-2.997**	

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

Sammenhæng mellem afkast fra kapitalforvaltningen, investeringsresultat og investeringsafkast i 2023

Mio. DKK	I alt	Trygheds-Gruppen	TG PE 1 Invest*	TG Nordic Invest**
Kapitalforvaltning, afkast	139	100	39	0
Større investeringer, afkast	78	36	0	42
Investeringsresultat	217	136	39	42
Finansnetto (renter, bankomkostninger og kursreguleringer)	-121	-128	10	-3
Investeringsafkast	96	8	49	39

* Afkast fra investering i kapital- og kreditfonde i 100 % ejet datterselskab, TG PE 1 Invest ApS
** Afkast fra SATS ASA og HFN Group i 100 % ejet datterselskab, TG Nordic Invest ApS

Ved udgangen af 2023 er der 13 investeringer tilbage i alternativporteføljen, hvoraf en stor del automatisk vil blive afviklet over de kommende år, idet fondene nærmer sig det planlagte udløbstidspunkt. Der foretages dog løbende vurderinger af, om enkelte af fondene med fordel kan sælges. Det er indtil videre ikke hensigten at indgå nye tilsagn om investering i alternativporteføljen.

Impactporteføljen blev etableret i 2021 med en ramme på 200 mio. kroner. Der er i øjeblikket én investering, som har været i porteføljen i flere år og vedrører et tilsagn på 25 mio. kroner til Den Sociale Kapitalfond Invest. Derudover vil TryghedsGruppen give et tilsagn på 25 mio. kroner til Unconventional Ventures i starten af 2024. Denne fond fokuserer på investeringer i mindre virksomheder, der er grundlagt af personer fra grupper, der normalt er underrepræsenterede blandt grundlæggere, herunder kvinder, personer med etnisk minoritetsbaggrund eller LGBTQ+ personer. TryghedsGruppen har derudover givet en positiv tilkendegivelse overfor en tredje investering.

Solvens og kapital

TryghedsGruppen blev i 2021 forsikringsholdingvirksomhed og skal som øverste moderselskab i Tryg-koncernen, foruden at udarbejde koncernregnskab, også opgøre solvens for koncernen.

TryghedsGruppen har af Finanstilsynet fået tilladelse til at opgøre solvensen ved den såkaldte Metode 2, hvilket betyder, at solvenskrav (SCR) og solvenskapital (Own Funds) opgøres for hvert selskab i Tryg-koncernen og herefter konsolideres med TryghedsGruppens ejerandel. Til dette lægges moderselskabet TryghedsGruppens solvenskrav henholdsvis solvenskapital. Solvenskapitalen skal som minimum modsvare solvenskravet, og solvensen vurderes derfor ved forholdet mellem de to.

Det er TryghedsGruppens målsætning på kort sigt at have en solvensdækning over 130 procent og på længere sigt over 140 procent. TryghedsGruppen har ved udgangen af 2023 en solvens på 166 procent, hvilket er væsentligt over målsætningen. Solvensen opgøres kvartalsvis og indberettes til Finanstilsynet.

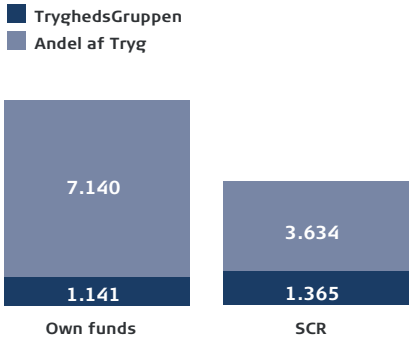
Solvenskapital (Own Funds)
Koncernens solvenskapital udgjorde ultimo 2023 8,3 mia. kroner, hvoraf 7,2 mia. kroner vedrørte de operationelle selskaber i koncernen. TryghedsGruppens eget kapitalgrundlag udgjorde 1,1 mia. kroner. Der er i kapitalgrundlaget delvist indregnet Tier 2 lån, mens værdien af TryghedsGruppens seniorgæld reducerer grundlaget.

Solvenskrav (SCR)
Solvenskravet skal afspejle det maksimale kapitalbehov med en sikkerhed på 99,5 procent svarende til, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække koncernens forpligtelser i 199 ud af 200 år. Solvenskravet for koncernen udgjorde ved udgangen af 2023 5,0 mia. kroner. Heraf var de 3,6 mia. kroner konsoliderede solvenskrav fra de operationelle selskaber i koncernen, mens 1,4 mia. kroner vedrørte TryghedsGruppens eget solvenskrav.

For Tryg Forsikrings vedkommende er solvenskravet opgjort ved brug af en af Finanstilsynet godkendt partiel intern model. Der er således udarbejdet en intern model for forsikringsrisikoen, mens vurdering af øvrige risikotyper er baseret på den såkaldte standardmodel, der er defineret i Solvens II direktivet.

Den interne model er baseret på Trygs risikoprofil og tager højde for sammensætningen af Trygs forsikringsportefølje, geografiske risikospredning, erstatningshensættelse, genforsikring og generelle lønsomhed. For de øvrige selskaber er beregningerne baseret på standardmodellen.

Solvens
December 2023 (mio. DKK)



05.

Corporate Social Responsibility (CSR) og verdensmål

Corporate Social Responsibility (CSR) og verdensmål

TryghedsGruppens arbejde med samfundsansvar foregår som led i de almennyttige aktiviteter i TrygFonden, gennem en etisk ansvarlig investeringsstrategi og ved som arbejdsplads at tage ansvar for medarbejdere og omverdenen.

Afsnittet om CSR og verdensmål i denne rapport udgør den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar m.v. i henhold til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber m.v. § 143, 144 og 146.

TryghedsGruppens historie og rødder udspringer af en grundtanke om, at alle i Danmark skal kunne tage ansvar for egen og andres tryghed. Med en betydelig formue og TrygFondens almennyttige uddelinger er TryghedsGruppen således en væsentlig samfundsaktør i Danmark, der bidrager til befolkningens tryghed og støtter op om at skabe et tryggere samfund. Med dette følger også et ansvar for at handle forsvarligt og til aktivt at arbejde for både at fremme de positive følger af vores aktiviteter og mindske de negative.

TryghedsGruppens strategi og vision

TryghedsGruppens strategi – Fælles om et trygt Danmark – er baseret på at skabe værdi og tryghed gennem selskabets forskellige aktiviteter. TryghedsGruppens repræsentantskab har som led i strategien formuleret fem overordnede ambitioner for TryghedsGruppen:

1. Vi yder et mærkbart bidrag til, at Danmark bliver mere trygt.
2. Vores medlemmer føler sig som en del af et værdiskabende fællesskab.
3. Vi er den bedst tænkelige hovedejer af Tryg.
4. Vi maksimerer afkastet og sørger for en langsigtet holdbarhed af formuen.
5. Vi har et klart og fælles forankret værdi- og ledelsesgrundlag.

TryghedsGruppens værdiskabelse og indtjening er baseret på indregnet resultatandele fra Tryg samt afkastet på de øvrige investeringer.

Målsætningen om at skabe værdi og tryghed udmøntes gennem ejerskab af særligt Tryg, der skaber tryghed gennem forsikring, gennem de almennyttige aktiviteter i regi af TrygFonden samt i TryghedsGruppens andre aktiviteter, herunder investeringsområdet, hvor TryghedsGruppen også har mulighed for at bidrage til en ansvarlig og bæredygtig udvikling.

At arbejde med samfundsansvar har således længe været en integreret del af TryghedsGruppens forretningsmodel og arbejde. Virksomheders ansvar for det omkringliggende samfund er imidlertid et område, som hele tiden udvikler sig, og som ikke på noget tidspunkt bliver færdigt. Det er derfor vigtigt for TryghedsGruppen løbende at udvikle sig – både hvad angår det generelle ansvar som

virksomhed og den specifikke rolle som almennyttig aktør. Derfor ønsker TryghedsGruppen i de kommende år at arbejde med udvalgte strategiske prioriteter på tværs af alle aktiviteter for at leve op til sit samfundsansvar. Det er prioriteter, som TryghedsGruppen vil stå til regnskab for og forpligte sig til at arbejde systematisk med. Prioriteterne dækker relevante indsatsområder indenfor klima og miljø, social ansvarlighed og god ledelse og governance.

TryghedsGruppen har siden 2021 haft en "Politik vedr. CSR og FNs verdensmål", der udgør den formelle ramme om det videre arbejde med samfundsansvar.

CSR i koncernen

CSR-redegørelsen omfatter alle selskaber, som TryghedsGruppen kontrollerer. Langt den største del af aktiviteten i koncernen foregår imidlertid i Tryg, som har en selvstændig CSR-politik og udarbejder en selvstændig bæredygtighedsrapportering, som en del af Trygs Årsrapport, www.tryg.com. Med Trygs position som en stor skandinavisk og børsnoteret virksomhed er det vigtigt for koncernen, at arbejdet med samfundsansvar har et stort fokus i alle enheder i koncernen.

TryghedsGruppen har i sin ejerskabspolitik udtrykt en forventning til, at Tryg, med sin væsentlige mulighed for at påvirke udviklingen gennem bl.a. indkøb af skadereparationer, har et bredere ansvar for at bidrage til at fremme en god samfundsmæssig udvikling og et særligt ansvar for at gå foran, når det gælder en ansvarlig, social og bæredygtig udvikling.

Tryg har udarbejdet en Corporate Responsibility-strategi for 2024, som under overskrifterne Ansvarligt selskab, Grøn arbejdsplads og Bæredygtig forsikring beskriver, hvilke områder Tryg vil arbejde med. Initiativerne omfatter bl.a. udvikling af bæredygtige produkter og skadebehandling, klima og miljø, mangfoldighed og inklusion samt ansvarlige investeringer. Strategien kan findes på www.tryg.com/da/cr/strategi.

Et nyt initiativ fra EU, CSRD-direktivet, har til formål at styrke virksomhedernes rapportering om bæredygtighed. Direktivet erstatter det tidligere NFRD-direktiv og stiller højere krav til indhold, kvalitet og rækkevidde af rapporterne. Direktivet gælder for forskellige typer af virksomheder, afhængig af deres størrelse, antal ansatte og samfundsmæssig betydning. De første virksomheder, der skal rapportere efter CSRD-direktivet, er store virksomheder af interesse for offentligheden (PIE), som har over 500 medarbejdere. Disse virksomheder skal rapportere for regnskabsåret 2024. Blandt disse virksomheder er Tryg, som vil følge direktivets retningslinjer og standarder for bæredygtighedsrapportering. TryghedsGruppen vil også være underlagt CSRD-direktivet, men først fra regnskabsåret 2025, hvor direktivet udvides til at omfatte andre store virksomheder.

Trygs arbejde med bæredygtighed ligger således inden for de ønsker og forventninger, som TryghedsGruppen har til Tryg som beskrevet i ejerskabspolitikken.

TryghedsGruppen som ansvarlig aktør

TryghedsGruppen er en mindre virksomhed med 65 medarbejdere og har kun i begrænset omfang aktiviteter, der medfører miljøbelastning. Derfor har TryghedsGruppen ikke en særskilt politik for miljø og klima. Alligevel er det vigtigt, at TryghedsGruppen handler ansvarligt, dels fordi alle virksomheder og enkeltpersoner har et ansvar og en mulighed for at påvirke udviklingen i en positiv retning, og dels fordi TryghedsGruppen som en væsentlig samfundsaktør har et særligt ansvar for at gå foran med et godt eksempel. En væsentlig påvirkning i relation til miljø- og klimabelastning ligger hos leverandører af materialer til de almennyttige aktiviteter, som er beskrevet nedenfor, men også TryghedsGruppens almindelige drift og kontorhold medfører en, om end mindre, belastning af miljø og klima.

Eksempler på områder, hvor der er arbejdet med miljøpåvirkningen, er tryksager, der i videst muligt omfang skal ske på miljøcertificeret papir. Medlemskommunikation til TryghedsGruppens ca. 1,5 mio. medlemmer i forbindelse med valg og bonusudbetalinger sker således i stigende grad via e-mails og e-Boks, så CO2-udledningen kan reduceres ved udsendelse af færre fysiske breve.

Forhold til kunder og leverandører

TryghedsGruppen har ikke direkte kunderelationer og derfor heller ingen kundepolitik.

TryghedsGruppen stiller generelt krav til leverandører om bæredygtig

adfærd, herunder miljøbelastning, arbejdstagerforhold og menneskerettigheder, særligt i forbindelse med de almennyttige aktiviteter, når der indkøbes fx refleksbrikker, refleksveste, krammebamser og andet udstyr. Ved større produktioner bruges auditerede fabrikker. Der har i 2023 været audits på produktion af krammebamser og refleksveste, som ikke viste væsentlige anmærkninger.

Dataetik

Tryghed og tryghedsskabende aktiviteter er centrale elementer i TryghedsGruppens virke, herunder i de almennyttige aktiviteter. Derfor er etisk anvendelse af data og digital tryghed også væsentlig for TryghedsGruppen. I regi af TrygFonden arbejdes der bl.a. for at understøtte befolkningens evne til at håndtere et stigende antal digitale trusler og derigennem forebygge digital kriminalitet.

TryghedsGruppens behandling af data skal være transparent, korrekt og begrænset til det, som er nødvendigt for selskabets virke, og behandling af data, særligt persondata, skal således ikke gå videre, end de berørte må forvente.

Det oplyses på hjemmesiden www.tryghed.dk/persondata, hvordan og til hvilke formål data behandles. TryghedsGruppen markedsfører ikke varer eller tjenesteydelser, og når persondata behandles, sker det bl.a. som led i selskabets administration. Eksempelvis når TryghedsGruppens medlemmer skal informeres, herunder gives mulighed for at udnytte deres demokratiske rettigheder i TryghedsGruppen og mulighed for at modtage medlemsbonus, samt når persondata indgår i de almennyttige aktiviteter, herunder ved modtagelse af støtteansøgninger og ved udsendelse af nyhedsbreve.

TryghedsGruppen fører ikke noget medlemsregister, idet medlemskredsen er dynamisk og består af de til enhver tid værende danske kunder i Tryg Forsikring A/S. Når det er relevant, modtager TryghedsGruppen fra Tryg Forsikring A/S aktuelle kontaktdata om medlemmerne, så der kan sendes relevant medlemsinformation. TryghedsGruppen køber eller sælger ikke persondata fra eller til tredjemand, og tildelingen af støtte baseres aldrig på automatiske afgørelser eller profilering. Når TrygFonden yder støtte til andre organisationers projekter,

Etiske retningslinjer for investeringer

De etiske retningslinjer indebærer, at TryghedsGruppen ikke investerer i:

1. Produktion eller virksomheder, hvis aktiviteter foregår i lande, der er i modstrid med en dansk eller FN besluttet boykot.
2. Virksomheder, hvis aktiviteter strider mod dansk lov (fx hvidvaskning af penge) eller FN-konventioner (fx børnearbejde, race- eller anden diskrimination).
3. Produktion eller virksomhed, der understøtter bestemte politiske eller religiøse bevægelser (fx virksomheder ejet af "befrielsesbevægelser").
4. Produktion eller virksomhed, hvor hovedaktiviteten er fremstilling af tobak, spiritus og andre sundhedsskadelige produkter.
5. Virksomheder, der fremstiller våben.
6. Virksomheder, hvis primære aktivitet er udvinding af fossile brændstoffer.
7. Investeringer, der baseres på og/eller struktureres gennem en aggressiv skatteplanlægning.
8. Virksomheder, der på anden vis kan være skadelige for TryghedsGruppens omdømme (fx porno, spil og bookmaking).

lægges der vægt på, at disse tager ansvar for overholdelse af lovgivning og etisk anvendelse af data i projekterne. TryghedsGruppens medarbejdere bliver løbende trænet og testet i korrekt behandling af persondata, og hvis nye teknologier m.v. ønskes anvendt, vurderes de dataetiske og lovgivningsmæssige implikationer heraf i TryghedsGruppens informationssikkerhedsudvalg, der også drøfter dataetiske dilemmaer og evt. forelægger disse for direktionen.

TryghedsGruppen som arbejdsplads

TryghedsGruppen havde ved udgangen af 2023 i alt 65 medarbejdere heraf 40 kvinder og 25 mænd. Beregnet efter retningslinjerne i selskabslovens § 143 havde TryghedsGruppen dog gennemsnitlig 96 ansatte i regnskabsåret 2023. Dette tal omfatter også projektansatte livreddere ansat i sommerperioden under TrygFonden Kystlivredning.

Det er TryghedsGruppens mål, at arbejdsglæde og loyalitet blandt medarbejderne skal ligge over gennemsnittet for sammenlignelige organisationer. For at sikre dette er der løbende fokus på arbejdsvilkår i organisationen, og der lægges vægt på en inddragende ledelsesstil, hvor medarbejderne har indflydelse på ændringer, der påvirker deres hverdag. Det sker bl.a. på fællesmøder og medarbejderseminarer, hvor relevante emner tages op.

Der bliver løbende gennemført medarbejdertilfredshedsmålinger, der afdækker bl.a. arbejdsglæde og loyalitet. Resultaterne sammenlignes med lignende organisationer. I 2023 er der gennemført mindre pulsmålinger, mens den seneste store måling er fra 2022. Den viste en samlet medarbejdertilfredshed på 74 (på en skala fra 1-100), hvilket er på højde med sammenlignelige virksomheder. Det er dog TryghedsGruppens ambition, at medarbejdertilfredsheden skal være højere end dette, og der er i samarbejde med medarbejderne blevet iværksat forskellige initiativer.

Derudover er alle medarbejdere uden ledelsesansvar fra 2023 omfattet af forsikringsoverenskomsten, som er indgået mellem Forsikringsforbundet og Finanssektorens Arbejdsgiverforening (FA).

Anti-korruption og bestikkelse

Da TryghedsGruppen donerer betydelige

Måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

Pr. 31. december 2023 var kønsfordelingen blandt bestyrelsens otte medlemmer 25 procent kvinder og 75 procent mænd. TryghedsGruppens bestyrelse vælges af og blandt de 70 medlemsvalgte medlemmer af TryghedsGruppens repræsentantskab, hvor kønsfordelingen på samme tidspunkt var 47 procent kvinder og 53 procent mænd.

Bestyrelsen har som målsætning at opnå en ligelig fordeling mellem mænd og kvinder inden udgangen af 2024. Dette mål svarer til mindst tre kvindelige medlemmer, desværre er måltallet endnu ikke nået. Bestyrelsen vælges gennem en demokratisk proces blandt repræsentantskabets medlemmer, som også er valgt via en demokratisk proces blandt TryghedsGruppens medlemmer.

Både mænd og kvinder har lige muligheder for at opstille til repræsentantskab og bestyrelse, og der er typisk kampvalg til posterne. Opnåelse af måltallet for bestyrelsen afhænger derfor både af behovet for at dække kompetenceprofilen i bestyrelsen og af resultatet af valghandlingerne i TryghedsGruppen.

TryghedsGruppen ønsker generelt, at både medarbejderstaben og ledelsen har en tilnærmelsesvis lige kønsfordeling. Ved udgangen af 2023 var der i medarbejderstaben 63 procent kvinder og blandt ledere 50 procent kvinder. Direktionen i TryghedsGruppen bestod ved udgangen af 2023 af en kvinde og en mand og den samlede ledergruppe af fire kvinder og fire mænd. Sammensætningen i ledelsen er således velafbalanceret, hvorfor der ikke er fastsat en politik for det underrepræsenterede køn.

beløb til almennyttige projekter, foretager store investeringer og har mange leverandører, kan korruption og bestikkelse udgøre en væsentlig risiko. Risikoen kan fx bestå i, at potentielle samarbejdspartnere forsøger at give TryghedsGruppens medarbejdere individuelle fordele for at opnå kontrakter, investeringer eller donationer.

TryghedsGruppen har derfor fastsat retningslinjer for håndtering af interessekonflikter, herunder retningslinjer for gaver til medarbejdere. Retningslinjerne beskriver bl.a., hvem der kan træffe beslutninger, og hvornår og i hvilket omfang medarbejderne må modtage gaver eller andre vederlagsfrie goder fra leverandører eller samarbejdspartnere. Herudover reduceres risikoen ved, at enkeltmedarbejdere ikke alene kan træffe større beslutninger vedrørende fx investeringer eller donationer. I 2023 er der ikke konstateret brud på retningslinjerne.

For de almennyttige aktiviteter i TrygFonden er der desuden klare procedurer for beslutninger om støttetildeling, herunder regler vedrørende interessekonflikter og inhabilitet. Fx kan medlemmer af TryghedsGruppens repræsentantskab ikke modtage donationer fra TrygFonden. For at sikre mest mulig transparens er det på TrygFondens hjemmeside gjort nemt at finde de forskellige projekter, som støttes, samt at se evalueringen af projekterne.

Samfundsansvar i det almennyttige arbejde

TryghedsGruppen driver sine almennyttige aktiviteter under navnet TrygFonden. Over de seneste seks år har TrygFonden uddelt over 3,7 mia. kroner inden for områder, der styrker trygheden i Danmark.

I 2023 blev der uddelt 668 mio. kroner, og TrygFonden er dermed en af Danmarks væsentligste almennyttige aktører. De konkrete aktiviteter spænder bredt og er beskrevet i afsnittet om TrygFonden i denne rapport. De almennyttige indsatser udgør således en af grundpillerne i TryghedsGruppens bidrag til det omkringliggende samfund.

TrygFonden arbejder med forskellige virkemidler og ofte i samarbejde med partnere. I disse samarbejder er det vigtigt, at partnernes værdigrundlag stemmer overens med TrygFondens.

TrygFonden får selv produceret materialer, der kan betyde et negativt klimaaftryk. Det drejer sig bl.a. om krammebamser, tryksager, refleksveste, redningskranse og andre fysiske materialer, som er vigtige elementer i TrygFondens arbejde med at nå ud til alle i Danmark. Her vil det altid være en afvejning mellem den positive adfærdspåvirkning og klimabelastningen.

Det forventes, at leverandører overholder internationale konventioner m.v. og bl.a. ikke bruger børnearbejde, men det udgør naturligvis en risiko, hvis leverandører ikke lever op til de krav, som stilles. Der kræves derfor bl.a. af leverandørerne, at der fremsendes kopier af kontrolcertifikater som dokumentation for, at der på den valgte fabrik arbejdes under rimelige og acceptable forhold.

TrygFonden forholder sig løbende til, om der kan stilles krav til leverandører om at levere mere miljørigtige og bæredygtige materialer, ligesom der er fokus på, hvornår produktion af fysiske materialer er nødvendig. For at kontrollere produktionen af varer, der bærer TrygFondens navn, foretages derudover audits via eksterne konsulenter.

Verdensmål i eget hus

TryghedsGruppen har i første omgang valgt at definere initiativer inden for fire mål, jf. nedenfor. De to øverste har at gøre med TryghedsGruppen som arbejdsgiver og de to nederste med TryghedsGruppen som forbruger og demokratisk virksomhed.

5. Ligestilling

8. Anstændige jobs

12. Ansvarligt forbrug

16. Fred, retfærdighed og stærke institutioner

Samfundsansvar i Trygheds-Gruppens investeringer

TryghedsGruppens væsentligste investering er ejerskabet af Tryg. Tryg arbejder som børsnoteret virksomhed selvstændigt med verdensmålene, som beskrevet i Trygs Sustainability rapport.

I TryghedsGruppens ejerskabspolitik er der udtrykt en forventning om, at Tryg tager et bredere samfundsansvar. Dette bl.a. i sin rolle som stor indkøber og investor at arbejde for at være blandt de bedste i branchen med henblik på at bidrage til den grønne omstilling, arbejde med mangfoldighed blandt de ansatte og i ledelsen af selskabet. Ydermere i tilfælde af samfundskriser, fx epidemier, forventes Tryg at strække sig langt for at tage et ansvar for at bidrage til at løse kundernes/samfundets udfordringer og endelig, at Tryg sætter ambitiøse mål for sit arbejde med en ansvarlig, social og bæredygtig udvikling.

Det er Trygs bestyrelse og direktion, der har ansvaret for at udarbejde de konkrete målsætninger og aktiviteter, idet der i den løbende dialog mellem Tryg og TryghedsGruppen er fokus på at afstemme målsætninger og initiativer.

TryghedsGruppen har - foruden ejerskabet af Tryg - investeringer for ca. 4 mia. kroner, jf. afsnittet Investering. De er hovedsageligt investeret i bankindeståender, likvide obligationer, i en række kapital-, kredit- og ejendomsfonde samt i de to større selskaber, SATS og Falck. TryghedsGruppens investeringsstrategi er langsigtet og har et mål om at skabe et højt afkast inden for rammerne af den vedtagne investeringspolitik og risikoprofil. Der er fastlagt etiske retningslinjer for investeringerne, og menneskerettighederne indgår som en del af retningslinjerne.

I størstedelen af forvaltningsaftalerne er de etiske retningslinjer indskrevet, og dermed er den væsentligste CSR-risiko, at forvalterne ikke overholder de etiske retningslinjer for investeringerne. Det indebærer ofte et væsentligt element af skøn at vurdere, hvorvidt en investering strider mod Trygheds-Gruppens etiske retningslinjer. Hvis investeringer skal fravælges på det grundlag, sker det derfor altid ud fra en konkret vurdering.

Da investeringerne i TryghedsGruppens alternativportefølje ikke er børsnoterede, kontrolleres overholdelsen af de etiske retningslinjer via løbende dialog med og årlig rapportering fra forvalterne i form af et spørgeskema.

Ved udgangen af 2023 var der i alt investeringer for 3 mio. kroner i fonde, som ikke overholdt retningslinjerne. Disse investeringer er i fonde, som var etableret, inden TryghedsGruppen fik skrevet de etiske retningslinjer ind i aftalerne. Der er ikke foretaget salg af investeringer som følge af overtrædelser i 2023, men forholdene er drøftet med forvalterne.

TryghedsGruppen ønsker udover en finansiel bundlinje også at etablere en samfundsansvarlig bundlinje, som kan understøtte arbejdet med samfundsansvar, og som samtidig flugter med TrygFondens fokus i de almennyttige uddelinger. I 2021 besluttede TryghedsGruppens bestyrelse at give investeringstilsagn for op til 200 mio. kroner til fonde, som arbejder med en dobbelt bundlinje. Disse fonde vil indgå i TryghedsGruppens impactportefølje. TryghedsGruppen har for nærværende én fond i impactporteføljen Den Sociale Kapitalfond Invest med et tilsagn på 25 mio. kroner. Derudover vil der i starten af 2024 blive givet et tilsagn på 25 mio. kroner til Unconventional

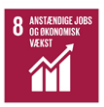
Verdensmålene i TrygFondens arbejde

TrygFondens strategi er baseret på fem mål, der hver især adresserer selvstændige tryghedsområder. Selvom verdensmålene således ikke direkte er udgangspunkt for TrygFondens strategi, understøtter TrygFondens arbejde en række af verdensmålene både direkte og indirekte. I arbejdet med implementering af TrygFondens strategi vil verdensmålene med tiden indgå eksempelvis i forbindelse med fastlæggelse af krav til samarbejdspartnere.

Verdensmål, der især understøttes af TrygFondens aktiviteter, er:

3. Sundhed og Trivsel

4. Kvalitetsuddannelse



8. Anstændige jobs

10. Mindre ulighed

16. Fred, retfærdighed og stærke institutioner

Ventures, der investerer i små virksomheder og har fokus på underrepræsenterede grundlæggere, herunder kvinder, etniske minoriteter eller LGBTQ+ m.v.

I løbet af 2023 har TryghedsGruppen været i dialog med yderligere en række forvaltere af fonde, der kan indgå i impactporteføljen. Det er forventningen, at der vil ske yderligere nyinvesteringer i impactporteføljen i 2024.

ESG-målepunkter

TryghedsGruppen er i færd med at fastlægge målepunkter, der beskriver TryghedsGruppens påvirkning af det omkringliggende samfund. I nøgletalsoversigten er der taget udgangspunkt i definitionerne i FSR/Finansforeningens forslag til standardiserede nøgletal. TryghedsGruppen har ikke på nuværende tidspunkt data til at opgøre klimabelastningen, hvorfor der i tabellen kun indgår sociale nøgletal og governancemæssige nøgletal. TryghedsGruppen har som nævnt flere kvinder end mænd i medarbejderstaben, og blandt ledere udgør andelen af kvinder 50 procent. Det er TryghedsGruppens ønske, at både medarbejderstab og ledelse har en tilnærmelsesvis jævn kønsfordeling. Der bliver ved ansættelser lagt vægt på faglig indsigt, erfaring og kompetencer, og da TryghedsGruppen herudover har forholdsvis få medarbejdere, må der forventes en vis afvigelse fra en helt lige kønsfordeling.

Lønforskel på køn er opgjort på medianen for henholdsvis mænd og kvinder. Lønningerne er afhængige af jobtype, ansvarsområde og erfaring, hvilket varierer meget i TryghedsGruppens organisation, og forklarer den forskel mellem køn på 7 procent, som opgørelsen for 2023 viser.

Medarbejderomsætningen var i 2023 5 procent, hvilket er indenfor det forventede niveau på 5-10 procent.

Nøgletalsoversigten vil som nævnt blive udbygget i de kommende år. Samlet set vurderes det, at TryghedsGruppen som organisation på både sociale nøgletal og governancemæssige nøgletal ligger på et tilfredsstillende niveau.

	Enhed	Mål	2023	2022
Social - sociale data				
Fuldtidsarbejdsstyrke	FTE	-	64	53
Kønsdiversitet	%	50	63	61
Lønforskel mellem køn	Gange	-	1,07	1,00
Medarbejderomsætningshastighed	%	<10	5	9
Sygefravær	Dage/FTE	<5	1,0	4,4
Governance - ledelsesdata				
Tilstedeværelse på bestyrelsesmøderne	%		91	94
Lønforskel mellem CEO og medarbejderne	Gange	95 -	4,36	5,1

5-årsoversigt (første år 2023)	2023
Øverste ledelsesorgan (bestyrelse)	
Samlet antal medlemmer	8
Underrepræsenteret køn i pct.	25
Måltal i pct.	50
Årstal for opfyldelse i måltal	2024
Øvrige ledelseslag	
Samlet antal medlemmer	8
Underrepræsenteret køn i pct.	50
Måltal i pct.	50
Årstal for opfyldelse i måltal	-

06.

Regnskab Moderselskab

Resultatopgørelse Moderselskab

Mio. DKK	Note	2023	2022
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	2	**1.222**	**237**
Renteindtægter og udbytter	3	77	261
Kursreguleringer	4	91	-147
Renteudgifter	5	-144	-74
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-17	-26
Investeringsafkast i alt		**8**	**14**
Uddelinger TrygFonden	6	-652	-618
Administrationsomkostninger, øvrige	7	-107	-96
Omkostninger i alt		**-758**	**-714**
Resultat før skat		**471**	**-463**
Skat	8	57	195
Årets resultat		**528**	**-268**

Totalindkomstopgørelse Moderselskab

Mio. DKK	2023	2022
Årets resultat	**528**	**-268**
Anden totalindkomst som ikke efterfølgende kan reklassificeres til resultatet		
Regulering tilknyttede virksomheder	24	-867
	24	**-867**
Anden totalindkomst som efterfølgende kan reklassificeres til resultatet		
Valutakursregulering af udenlandsk tilknyttede enheder	-13	-17
	-13	**-17**
Anden totalindkomst i alt	**11**	**-884**
Totalindkomst i alt	**539**	**-1.152**

Balance Moderselskab

Aktiver

Mio. DKK	Note	2023	2022
Driftsmidler	9	7	9
Domicilejendom (leasingaktiver)	9	12	17
Materielle aktiver i alt	9	**19**	**26**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	19.617	20.487
Udlån til tilknyttede virksomheder	11/12	70	67
Investeringer i tilknyttede virksomheder i alt		**19.687**	**20.554**
Kapitalandele	12	2.154	2.340
Obligationer	12	755	670
Indlån i kreditinstitutter	12	255	604
Øvrige	12	5	0
Andre finansielle investeringsaktiver i alt		**3.169**	**3.614**
Investeringsaktiver i alt		**22.856**	**24.168**
Aktuelle skatteaktiver		96	126
Udskudte skatteaktiver	13	3	3
Andre aktiver i alt	12	**99**	**129**
Periodeafgrænsningsposter i alt		**3**	**5**
Aktiver i alt		**22.978**	**24.328**

Passiver

Mio. DKK	Note	2023	2022
Egenkapital i alt		**19.727**	**20.069**
Ansvarlig lånekapital i alt	12/14	**988**	**987**
Gæld til kreditinstitutter	12	1.000	2.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	12	262	166
Anden gæld	12/15	1.001	1.106
Gæld i alt		**2.262**	**3.272**
Passiver i alt		**22.978**	**24.328**

Noter, hvortil der ikke henvises i regnskabet

Eventualposter og sikkerhedsstillelser	16
Kontraktlige forpligtelser	17
Valutarisiko og afledte finansielle instrumenter	18
Nærtstående parter	19
Personaleomkostninger	20
Kapitalgrundlag	21
Ejerforhold	22
Begivenheder efter balancedagen	23

Egenkapitalopgørelse Moderselskab

Mio. DKK	Grund-kapital	Andre hen-læggelser	Reserve for kurs-regulering	Foreslået bonus	Overført resultat	I alt
			2023			
Egenkapital 1. januar	**3.741**	**1.144**	**-33**	**1.013**	**14.204**	**20.069**
Årets resultat	0	1.222	0	0	-694	528
Anden totalindkomst	0	24	-13	0	0	11
Totalindkomst i alt	0	1.246	-13	0	-694	539
Afsat bonus	0	0	0	1.000	-1.000	0
Udbetalt bonus	0	0	0	-880	0	-880
Udbetalt udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-2.102	0	0	2.102	0
For meget reserveret bonus 2022, overført	0	0	0	-62	62	0
Regulering på reserver	0	-1	0	0	0	-1
Ændringer i egenkapitalen	0	-857	-13	58	470	-342
Egenkapital 31. december	**3.741**	**287**	**-46**	**1.071**	**14.675**	**19.727**
			2022			
Egenkapital 1. januar	**3.741**	**1.705**	**-16**	**1.247**	**15.589**	**22.266**
Årets resultat	0	237	0	0	-505	-268
Anden totalindkomst	0	-867	-17	0	0	-884
Totalindkomst i alt	0	-630	-17	0	-505	-1.152
Afsat bonus	0	0	0	950	-950	0
Udbetalt bonus	0	0	0	-1.114	0	-1.114
For meget reserveret bonus 2021, overført	0	0	0	-70	70	0
Regulering på reserver	0	69	0	0	0	69
Ændringer i egenkapitalen	0	-561	-17	-234	-1.385	-2.197
Egenkapital 31. december	**3.741**	**1.144**	**-33**	**1.013**	**14.204**	**20.069**

Oversigt over noter Moderselskab

1 Anvendt regnskabspraksis
2 Indtægter fra tilknyttede virksomheder
3 Renteindtægter og udbytter
4 Kursreguleringer
5 Renteudgifter
6 Uddelinger TrygFonden
7 Administrationsomkostninger, øvrige
8 Skat
9 Materielle aktiver
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
11 Udlån til tilknyttede virksomheder
12 Finansielle aktiver og forpligtelser
13 Udskudte skatteaktiver
14 Ansvarlig lånekapital
15 Anden gæld
16 Eventualposter og sikkerhedsstillelser
17 Kontraktlige forpligtelser
18 Valutarisiko og afledte finansielle instrumenter
19 Nærtstående parter
20 Personaleomkostninger
21 Kapitalgrundlag
22 Ejerforhold
23 Begivenheder efter balancedagen

Noter Moderselskab

1 **Anvendt regnskabspraksis**

Fra og med 2021 har TryghedsGruppen aflagt årsregnskab for moderselskabet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed (FIL) herunder "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber mv.".

Ændringen skyldes TryghedsGruppens overgang til forsikringsholdingselskab.

Moderselskabet anvender grundlæggende samme regnskabspraksis for indregning og måling som koncernen. Dog indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode.

For en detaljeret beskrivelse af moderselskabets anvendte regnskabspraksis henvises der til koncernregnskabets note 33.

Alle beløb i årsregnskabets del af årsrapporten præsenteres i hele mio. kroner. Hvert tal afrundes for sig. Der kan derfor forekomme afvigelser mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

Mio. DKK	2023	2022
2 **Indtægter fra tilknyttede virksomheder**		
Tryg A/S	1.134	225
TG PE 1 Invest ApS	49	71
TG Nordic Invest ApS	39	-59
	1.222	237
Avance ved salg af Tryg aktier	0	0
Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt	**1.222**	**237**
3 **Renteindtægter og udbytter**		
Udbytter	36	245
Renteindtægter, obligationer	25	7
Renteindtægter, likvider	9	0
Øvrige finansielle indtægter	7	9
Renteindtægter og udbytter i alt	**77**	**261**
4 **Kursreguleringer**		
Obligationer	20	-59
Kapitalandele	72	4
Kursregulering finansielle instrumenter	0	-100
Kursregulering valutakonti	0	8
Kursreguleringer i alt	**91**	**-147**
5 **Renteudgifter**		
Renteudgifter, Tier II lån	-64	-33
Øvrige finansielle omkostninger	-80	-41
Renteudgifter i alt	**-144**	**-74**

Noter Moderselskab

Mio. DKK	2023	2022
6 Uddelinger TrygFonden		
Bevillinger i året	-668	-626
Tilbageførte bevillinger fra tidligere år	16	8
Uddelinger TrygFonden i alt	**-652**	**-618**
7 Administrationsomkostninger, øvrige		
TrygFonden	-32	-30
Repræsentantskab og bestyrelse	-11	-10
Demokrati og medlemmer	-28	-23
Administration og investering	-22	-21
Ordinære administrationsomkostninger	**-93**	**-84**
Særlige administrationsomkostninger	-14	-12
Administrationsomkostninger, øvrige i alt	**-107**	**-96**
8 Skat		
Aktuel selskabsskat	95	126
Ændring i udskudt skat/tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0
Reguleringer vedrørende tidligere år	-38	69
Skat i alt	**57**	**195**
	%	%
Afstemning af skatteprocent:		
Dansk skatteprocent	22,0	22,0
Ikke skattepligtige indtægter/ikke fradragsberettigede omkostninger	0,0	7,7
Reguleringer vedrørende tidligere år	8,0	16,1
Udbytte udland	0,0	-0,1
Effektiv skatteprocent	**30,0**	**45,7**

Mio. DKK	2023	2022
9 Materielle aktiver		
Driftsmidler		
Kostpris 1. januar	75	75
Årets tilgang	0	0
Kostpris 31. december	**75**	**75**
Afskrivninger 1. januar	-66	-63
Årets afskrivninger	-2	-3
Afskrivninger 31. december	**-68**	**-66**
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**7**	**9**
Domicilejendom (leasingaktiver)		
Kostpris 1. januar	30	22
Årets tilgang	0	8
Kostpris 31. december	**30**	**30**
Afskrivninger 1. januar	-13	-10
Årets afskrivninger	-5	-3
Afskrivninger 31. december	**-18**	**-13**
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**12**	**17**
Materielle aktiver i alt	**19**	**26**

Noter Moderselskab

Mio. DKK	2023	2022
10 **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
Kostpris 1. januar	21.153	21.084
Årets tilgang	0	69
Kostpris 31. december	**21.153**	**21.153**
Reguleringer 1. januar	-666	1.674
Valutakursregulering	-13	-17
Andel af årets resultat	1.222	237
Udbytte modtaget	-2.102	-1.693
Andel af anden totalindkomst	24	-867
Anden værdiregulering, vedr. nedsalg og fortegningsretter	0	0
Reguleringer 31. december	**-1.535**	**-666**
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**19.617**	**20.487**

Mio. DKK

10 **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, fortsat**

Kapitalandele omfatter:	Ejerandel 31.12	Stemme-rettigheder 31.12	Resultat	Regnskabs-mæssig værdi
		2023		
Tryg A/S, Danmark Aktivitet: Forsikring	47,6	47,6	1.134	18.740
TG PE 1 Invest ApS, Danmark Aktivitet: Investering	100	100	49	701
TG Nordic Invest ApS, Danmark Aktivitet: Holdingvirksomhed	100	100	39	176
			1.222	**19.617**
Andel af børsværdi af Tryg A/S 31. december (47,6 procent)				43.181
		2022		
Tryg A/S, Danmark Aktivitet: Forsikring	46,3	46,3	225	19.681
TG PE 1 Invest ApS, Danmark Aktivitet: Investering	100	100	71	652
TG Nordic Invest ApS, Danmark Aktivitet: Holdingvirksomhed	100	100	-59	154
			237	**20.487**
Andel af børsværdi af Tryg A/S 31. december (46,3 procent)				48.604

Tryg A/S, 46,3 % ejerandel fra 1. januar, herefter løbende øget til 47,6 % per 31. december 2023 som følge af Trygs tilbagekøbsprogrammer, hvor TryghedsGruppen ikke deltager.
TG Nordic Invest ApS, 100 % (ejer 49 % af HFN Group AS, Norge og 28 % af SATS ASA, Norge indtil medio 2023, herefter reduceret til 27 % ejerandel som følge af kapitaludvidelse).

	2023	2022
11 **Udlån til tilknyttede virksomheder**		
TG Nordic Invest ApS	70	67
Udlån til tilknyttede virksomheder i alt	**70**	**67**

Noter Moderselskab

Mio. DKK	2023	2022
12 **Finansielle aktiver og forpligtelser**		
Finansielle aktiver		
Kapitalandele, unoterede aktier og indskud i kapitalfonde	2.154	2.340
Obligationer	755	670
Indlån i kreditinstitutter	255	604
Øvrige	5	0
Andre aktiver	99	129
Udlån til tilknyttede virksomheder	70	67
Finansielle aktiver i alt	**3.339**	**3.810**
Finansielle forpligtelser		
Ansvarlig lånekapital	988	987
Gæld til kreditinstitutter	1.000	2.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	262	166
Anden gæld	1.001	1.106
Finansielle forpligtelser i alt	**3.251**	**4.259**
Finansielle aktiver til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen		
Kapitalandele, unoterede aktier	770	770
Kapitalandele, kapitalfonde	1.383	1.570
Obligationer	755	670
Finansielle aktiver til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen i alt	**2.909**	**3.010**

Mio. DKK	2023	2022
12 **Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat**		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån til tilknyttede virksomheder	70	67
Øvrige	5	0
Aktuelle skatteaktiver	96	126
Udskudte skatteaktiver	3	3
Indlån i kreditinstitutter	255	604
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	**430**	**800**
Finansielle aktiver i alt	**3.339**	**3.810**
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris afviger kun i mindre omfang fra dagsværdi.		
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris		
Ansvarlig lånekapital	988	987
Gæld til kreditinstitutter	1.000	2.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	262	166
Anden gæld	1.001	1.106
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris i alt	**3.251**	**4.259**
Finansielle forpligtelser i alt	**3.251**	**4.259**

Noter Moderselskab

Mio. DKK

12 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat

Politik for styring af finansielle risici
TryghedsGruppen er eksponeret overfor finansielle risici, som et led i den almindelige formueforvaltning. Bestyrelsen fastlægger det overordnede risikoniveau for placeringerne. Direktionen implementerer politikken i form af konkrete investeringer indenfor de aktivklasser, som er godkendt af bestyrelsen.

Implementeringen sker både gennem intern forvaltning og eksterne mandater. Alle mandater er underlagt klare investeringsinstrukser og forretningsgange er velbeskrevne.

Tilsagn til og investeringer i alternative aktivklasser, som kapital-, kredit- og ejendomsfonde, er omfattet af en særlig due dilligence, der specielt fokuserer på TryghedsGruppens økonomiske og juridiske stilling. Bestyrelsen behandler denne type investeringstilsagn særskilt.

Valutarisici
Direktionen kan vælge at afdække valuta med udgangspunkt i markedsforhold eller andre hensyn, som for eksempel solvensdækning. Moderselskabet påvirkes af valutakursudsving, idet afkast fra investeringer bl.a. er påvirket af valutakursudsving.

Renterisici
Moderselskabet har rentebærende finansielle aktiver og er som følge heraf udsat for renterisici. Om moderselskabets finansielle aktiver kan angives følgende aftalemæssige udløbstidspunkter afhængigt af, hvilken dato der falder først.

Mio. DKK	2023	2022
12 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat		
Obligationsbeholdning		
Varighed under 1 år	263	312
Varighed mellem 1-5 år	234	201
Varighed mellem 5-10 år	258	100
Varighed over 10 år	0	57
I alt	**755**	**670**
Varighed	**3,28**	**3,37**

Som varighedsmål anvendes den optionsjusterede varighed. Optionsjusteringen vedrører blandt andet danske realkreditobligationer, og afspejler den forventede varighedsforkortende virkning af låntagers mulighed for at indfri obligationen til kurs 100.

Udsving i renteniveauet påvirker moderselskabets obligationsbeholdninger. En stigning i renteniveauet på 1%-point p.a. i forhold til balancedagens renteniveau ville have haft en negativ indvirkning på 25 mio. DKK på moderselskabets egenkapital som følge af kurstab (23 mio. DKK i 2022). Ved et tilsvarende fald i renteniveau ville det have betydet en tilsvarende positiv indvirkning på egenkapitalen.

Kreditrisici
TryghedsGruppen eksponerer sig hovedsageligt overfor kreditrisici gennem almindelig formueforvaltning. TryghedsGruppen lægger derfor vægt på risikospredning og begrænsning af risiko vedrørende en enkelt modpart.

Moderselskabet har ingen væsentlige risici pr. 31. december 2023, hvilket ligeledes var tilfældet 31. december 2022.

Den maksimale kreditrisiko knyttet til tilgodehavender og likvide beholdninger svarer til deres regnskabsmæssige værdi. De likvide beholdninger er indeståender i danske banker, der har kreditvurdering A.

Noter Moderselskab

Mio. DKK

12 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat

Dagsværdihierarki for finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi i balancen
Nedenfor vises klassifikationen af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, opdelt i henhold til dagsværdihierarkiet:

- Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument (noterede priser).
- Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata (observerbare input).
- Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata (ikke observerbare input).

Der er ikke sket væsentlige overførsler mellem grupperne "Noterede priser" og "Observerbare input" i 2023.

	Noterede priser	Observer-bare input	Ikke observer-bare input	I alt
		2023		
Kapitalandele	0	0	2.154	2.154
Obligationer	755	0	0	755
I alt	**755**	**0**	**2.154**	**2.909**
		2022		
Kapitalandele	0	0	2.340	2.340
Obligationer	670	0	0	670
I alt	**670**	**0**	**2.340**	**3.010**

TryghedsGruppens finansielle likvide aktiver er fra juni 2021 placeret hos Maj Invest, som ved udgangen af 2023 består af to obligationsmandater.

Mio. DKK

12 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat

Finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi i balancen baseret på ikke-observerbare input

	2023	2022
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	2.340	4.093
Gevinst/tab i resultatopgørelse	64	-22
Køb	70	106
Salg	-320	-1.837
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**2.154**	**2.340**

Aktiver værdiansat under kategorien "Ikke observerbare input" omfatter investeringer i en række kapitalfonde og andre unoterede kapitalandele, som primært værdiansættes til indre værdi opgjort til dagsværdien af aktiver og forpligtelser.

	2023	2022
Kursregulering		
Der er foretaget kursregulering af udenlandske enheder i anden totalindkomst på i alt:		
Saldo 1. januar	-35	-16
Årets kursregulering	-13	-19
Overført til årets resultat	0	0
Saldo 31. december	**-48**	**-35**

Noter Moderselskab

Mio. DKK	2023	2022
13 **Udskudte skatteaktiver**		
Den i balancen indregnede skat vedrører:		
Anden gæld	**3**	**3**
Ændring i udskudt skat		
Regnskabmæssig værdi 1. januar	3	1
Forskydning mellem aktuel og udskudt skat	0	2
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**3**	**3**
14 **Ansvarlig lånekapital**		
Balanceværdi 31.12	988	987
Amortiseret kostpris, indregnet i balancen	1.000	1.000
Dagsværdien på balancedagen	988	987
Anvendt kurs til opgørelse af dagsværdi på balancedagen	100	100
Kurstab og omkostninger i alt på balancedagen	12	13
Årets renteudgifter	64	33
Effektiv rente	6,9 %	5,2 %

Lånevilkår:	
Långiver	Unoterede obligationer
Hovedstol	1.000 mio. DKK
Kurs ved udstedelse	98,35
Udstedelsestidspunkt	Februar 2021
Udløbsår	2031
Lånet kan opsiges af låntager fra	2026
Afdragsprofil	Afdragsfrit
Rentestruktur	3% over CIBOR 3M

Andelen af kapital inkluderet i beregning af basiskapital er 682 mio. DKK (2022 705 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 opsige låneaftalen. Lånet forfalder automatisk ved Trygheds-Gruppen smbas likvidation eller konkurs.

Mio. DKK	2023	2022
15 **Anden gæld**		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	35	9
Bevilgede, endnu ikke udbetalte uddelinger	927	872
Øvrige gældsforpligtelser	39	225
Anden gæld i alt	**1.001**	**1.106**
Gæld vedrørende leasing er inkluderet i anden gæld. Der henvises til note 9 for en specifikation af leasingaktiver.		
Forfald af leasing forpligtelser:		
Inden for 1 år	4	4
Mellem 1 og 5 år	9	14
Efter 5 år	0	0
I alt	**13**	**18**
Beløb indregnet i resultatopgørelsen		
Renter på leasing forpligtelser	**1**	**1**

16 **Eventualposter og sikkerhedsstillelser**

TryghedsGruppen har afgivet tilsagn om kapitalindskud og lign. i kapitalfonde og kapitalandele med trækningsret på 569 mio. DKK (2022 817 mio. DKK). Tilsagn forfalder inden for 1 år med 267 mio. DKK (2022 279 mio. DKK), inden for 2 til 5 år med 301 mio. DKK (2022 538 mio. DKK) og efter 5 år med 0 mio. DKK (2022 0 mio. DKK).

Af gælden til kreditinstitutter 1,0 mia. DKK (2022 2,0 mia. DKK) er underlagt visse forpligtelser og er sikret ved pant.

TryghedsGruppen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. TryghedsGruppen hæfter sammen med de øvrige selskaber i sambeskatningen for skatterne vedrørende sambeskatningsindkomsten inkl. tillæg og renter. Desuden hæfter selskaberne for eventuel indeholdt kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør dog højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i det pågældende selskab, der ejes direkte eller indirekte af selskabet.

Noter Moderselskab

Mio. DKK	2023	2022
17 Kontraktlige forpligtelser		
Øvrige kontraktlige forpligtelser		
Ydelser forfalder således:		
Inden for 1 år	2	2
Mellem 1-5 år	1	2
Øvrige kontraktlige forpligtelser i alt	**3**	**4**

18 Valutarisiko og afledte finansielle instrumenter

Valutaterminsforretningerne er ophørt marts 2022.

Valutarisiko, indregnede aktiver og forpligtelser

Eksponering	Kapitalandele	Indestående i kreditinstitutter	Øvrige aktiver og passiver	Heraf afdækket	Eksponering
			2023		
USD	1.117	27	0	0	1.144
EUR	220	26	0	0	246
I alt					**1.390**
			2022		
USD	1.267	215	-177	0	1.305
EUR	249	52	0	0	301
I alt					**1.606**

Mio. DKK

19 Nærtstående parter

Tilknyttede virksomheder
For oversigt over tilknyttede virksomheder henvises til note 10.

Transaktioner med nærtstående parter
Moderselskabet har i regnskabsåret, udover modtaget udbytte, haft følgede transaktioner med nærstående parter:

	Tilknyttede virksomheder	Associerede virksomheder	Nøgle-personer i ledelsen	Andre nærtstående	**I alt**
			2023		
Forsikringspræmier	2,36	-	0,25	-	**2,61**
Erstatningsudbetalinger	0,00	-	0,09	-	**0,09**
Køb af tjenesteydelser	2,63	-	-	-	**2,63**
Renter og andre finansielle transaktioner	12,71	-	-	-	**12,71**
Mellemværende 31.12	333,05	-	-	-	**333,05**
			2022		
Forsikringspræmier	1,73	-	0,27	-	**2,00**
Erstatningsudbetalinger	0,00	-	0,12	-	**0,12**
Køb af tjenesteydelser	3,57	-	-	-	**3,57**
Renter og andre finansielle transaktioner	3,07	-	-	-	**3,07**
Mellemværende 31.12	233,65	-	-	-	**233,65**

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsvilkår.

Noter Moderselskab

Mio. DKK	2023	2022
20 **Personaleomkostninger**		
Løn og honorarer	-52	-49
Løn, projektansatte	-17	-15
Pension	-7	-6
Personaleomkostninger i alt	**-77**	**-70**
Der fordeler sig således:		
Repræsentantskab	-4	-4
Bestyrelse	-3	-3
Administration	-34	-32
TrygFonden	-18	-16
Projektansatte	-17	-15
I alt	**-77**	**-70**
Heraf vederlag til ledelsen:		
Repræsentantskab	-4	-4
Bestyrelse	-3	-3
Direktion	-8	-8
I alt	**-15**	**-15**

Antallet af personer i kategorierne er for repræsentantskabet 70 personer, bestyrelsen 8 personer, direktionen 2 personer (se vederlagsnote nedenfor).

Mio. DKK

20 **Personaleomkostninger, fortsat**

Vederlag til bestyrelse, direktion og andre nøglepersoner

	Bestyrelse [1]	Direktion [2]	Andre nøgle-personer	I alt
		2023		
Antal personer	**9**	**2**	**4**	**15**
Fast honorar	2,93	8,45	2,89	14,27
Mødehonorar	0,36	0,0	0,0	0,36
	3,29	8,45	2,89	14,63
Bestyrelseshonorar, øvrige koncern-selskaber	1,63	0,0	0,00	1,63
I alt	**4,91**	**8,45**	**2,89**	**16,25**
		2022		
Antal personer	**10**	**2**	**4**	**16**
Fast honorar	2,72	8,08	2,45	13,25
Mødehonorar	0,34	0,00	0,00	0,34
	3,06	8,08	2,45	13,59
Bestyrelseshonorar, øvrige koncern-selskaber	1,70	0,00	0,00	1,70
I alt	**4,76**	**8,08**	**2,45**	**15,29**

[1] Inkluderer vederlag til repræsentantskab på 40.811 DKK (37.536 DKK i 2022).
[2] Hvis medlemmer af direktionen opsiges, ydes der gage i opsigelsesperioden (12 måneder).

	2023	2022
Gennemsnitligt antal medarbejdere	60	47
Gennemsnitligt antal medarbejdere, projektansatte	36	28
I alt	**96**	**75**

Noter Moderselskab

Mio. DKK	2023	2022
21 **Kapitalgrundlag**		
Egenkapital	19.727	20.069
Ansvarlig lånekapital	682	705
Deklareret udbytte	544	470
Tilknyttede virksomheder, ikke indregnede	-18.740	-19.681
Foreslået medlemsbonus	-1.000	-950
Værdiregulering, associerede virksomheder	375	184
Værdiregulering, unoterede aktier	-440	-197
Værdiregulering, øvrige aktiver	-8	0
Kapitalgrundlag ultimo	**1.141**	**600**

22 **Ejerforhold**
TryghedsGruppen smba har ingen aktionærer. TryghedsGruppen er et selskab med begrænset ansvar.

23 **Begivenheder efter balancedagen**
Der er efter balancedagen ikke indtrådt væsentlige begivenheder af betydning for årsregnskabet.

07.

Regnskab Koncern

Resultatopgørelse Koncern

Mio. DKK	Note	2023	2022
Forsikringsindtægter	2	39.126	38.365
Udgifter til forsikringsservice		-32.326	-32.252
Nettoomkostninger fra genforsikringskontarkter		-507	-576
Resultat af forsikringsservice	4	**6.293**	**5.538**
Indtægter fra associerede virksomheder	14	-34	-79
Indtægter af investeringsejendomme		35	48
Renteindtægter og udbytter	5	1.699	1.181
Kursreguleringer	6	1.810	-3.745
Renteudgifter	5	-478	-225
Administrationsomkostninger i forbindelse med investerings-virksomhed		-200	-181
Investeringsafkast		**2.832**	**-3.001**
Finansielle forsikringssindtægter og -udgifter fra forsikringskon-trakter, netto	7	-2.190	2.621
Finansielle forsikringssindtægter og -udgifter fra genforsikrings-kontrakter, netto	8	84	-34
Investeringsafkast i alt		**726**	**-414**
Andre indtægter	9	145	150
Årets uddelinger fra TrygFonden		-652	-618
Andre omkostninger	9	-2.147	-2.293
Resultat før skat		**4.366**	**2.363**
Skat	10	-1.120	-609
Resultat før minoritetsinteresser		**3.246**	**1.754**
Minoritetsinteressers andel af årets resultat		-2.001	-1.216
Renter Tier 1 kapital		-57	0
Årets resultat efter minoritetsinteresser		**1.188**	**538**

Totalindkomstopgørelse Koncern

Mio. DKK	2023	2022
Årets resultat før minoritetsinteresser	**3.246**	**1.754**
Anden totalindkomst		
Anden totalindkomst som ikke efterfølgende kan reklassificeres til resultatet		
Aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger	-2	-3
Skat af aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensions-ordninger	0	1
I alt	**-2**	**-2**
Anden totalindkomst som efterfølgende kan reklassificeres til resultatet		
Udskudt skat relateret til tilgodehavender	0	-50
Årets valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-105	-2.217
Årets valutakursregulering af udenlandske associerede virksomheder	-13	35
Årets afdækning af valutarisiko i udenlandske virksomheder	130	496
Skat af afdækning af valutarisiko i udenlandske virksomheder	-33	-109
I alt	**-21**	**-1.845**
Anden totalindkomst i alt	**-23**	**-1.847**
Totalindkomst	**3.223**	**-93**
Totalindkomst fordeles således:		
Ejere med majoritet	1 .177	-310
Minoritetsinteresser	1 .989	217
Renter Tier 1 kapital	57	**0**
I alt	**3 .223**	**-93**

Balance Koncern

Mio. DKK	Note	2023	2022
Aktiver			
Immaterielle aktiver	11	**31.987**	**32.716**
Driftsmidler		197	187
Koncernanvendteejendomme		947	710
Materielle aktiver	12	**1.144**	**897**
Investeringsejendomme	13	**498**	**1.017**
Kapitalandele i associerede virksomheder	14	299	442
Investeringer i associerede virksomheder		**299**	**442**
Kapitalandele		6.509	7.423
Investeringsforeningsandele		8.192	8.330
Obligationer		57.820	56.470
Andre udlån		0	76
Afledte finansielle instrumenter		2.038	1.763
Reverse udlånsforretning		59	194
Andre finansielle investeringsaktiver	15	**74.618**	**74.256**
Investeringsaktiver		**75.415**	**75.715**
Aktiver relateret til genforsikringskontrakter	16	**3.060**	**2.823**
Andre tilgodehavender		237	414
Tilgodehavender	15	**237**	**414**
Aktuelle skatteaktiver		294	980
Likvide beholdninger		3.411	3.317
Øvrige		5	1
Andre aktiver	15	**3.710**	**4.298**
Tilgodehavende renter samt optjent leje		418	231
Andre periodeafgrænsningsposter		941	774
Periodeafgrænsningsposter		**1.360**	**1.005**
Aktiver i alt		**116.913**	**117.867**

Mio. DKK	Note	2023	2022
Passiver			
Egenkapital tilhørende moderselskabet		19.727	20.069
Egenkapital tilhørende minoriteter		20.625	22.824
Ansvarlig lånekapital Tier 1	19	987	**0**
Egenkapital og minoritetsinteresser		**41.339**	**42.893**
Ansvarlig lånekapital	15/18	**4.019**	**5.141**
Hensættelser til forsikringskontrakter	20	**49.463**	**49.063**
Pensionsforpligtelser og lignende forpligtelser	22	77	85
Udskudte skatteforpligtelser	23	3.364	3.539
Andre hensættelser	24	223	94
Hensatte forpligtelser		**3.664**	**3.718**
Gæld til kreditinstitutter		3.028	3.305
Gæld vedrørende repoer		4.645	4.287
Afledte finansielle instrumenter		1.779	2.398
Aktuelle skatteforpligtelser		389	83
Anden gæld		8.550	6.926
Gæld	15/25	**18.390**	**16.999**
Periodeafgrænsningsposter		**38**	**53**
Passiver i alt		**116.913**	**117.867**

Noter, hvortil der ikke henvises i regnskabet:

Udgifter til forsikringsservice og andre eksterne omkostninger	3
Likvide beholdninger, effekt af IFRS 9	17
Forpligtelse vedrørende indtrufne skader	21
Investering i associerede virksomheder	26
Kontraktlige forpligtelser, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	27
Nærtstående parter	28
Personaleomkostninger	29
Aktiebaserede betalinger	30
Følsomhedsoplysninger, forsikringsvirksomhed	31
Kapitalgrundlag	32
Anvendt regnskabspraksis	33
Overgang til IFRS 9 og IFRS 17 pr. 1. januar 2023	34

Egenkapitalopgørelse Koncern

Mio. DKK

	Grundkapital	Reserve for kurs-reguleringer	Andre hen-læggelser	Foreslået medlems-bonus	Overført resultat	I alt	Tier 1 Kapital	I alt	Modersel-skab	Minoritets-interesser
					2023					
Egenkapital 31. december 2022	**3.741**	**-1.871**	**3.964**	**1.013**	**36.046**	**42.893**	**0**	**42.893**	**20.069**	**22.824**
Ændringer i nedskrivninger som følge af implementeringen af IFRS 9					-2	-2		-2		-2
Ændringer i aktuelle skatter på grund af implementeringen af IFRS 9					1	1		1		1
Egenkapital 1. januar 2023	**3.741**	**-1.871**	**3.964**	**1.013**	**36.044**	**42.891**	**0**	**42.891**	**20.069**	**22.822**
Årets resultat			-178		3.367	3.189	57	3.246	1.188	2.001
Anden totalindkomst		-22			-1	-23		-23	-11	-12
Totalindkomst	**0**	**-22**	**-178**	**0**	**3.366**	**3.166**	**57**	**3.223**	**1.177**	**1.989**
Regulering i associerede virksomheder					-3	-3		-3	-3	
Regulering øget ejerandel						0		0	523	-523
Udbytte egne aktier					135	135		135		135
Betalte renter Tier 1						0	-57	-57		
Afsat medlemsbonus				1.000	-1.000	0		0		
Udbetalt medlemsbonus				-880		-880		-880	-880	
Udbetalt medlemsbonus, for meget hensat				-62	62	0		0		
Udstedelse af aktieoptioner					79	79		79	37	42
Køb egne aktier					-2.531	-2.531		-2.531	-1.196	-1.335
Udstedelse af Tier 1						0	987	987		
Udbytte betalt til minoritet					-2.505	-2.505		-2.505		-2.505
Øvrige egenkapitalbevægelser	**0**	**0**	**0**	**58**	**-5.763**	**-5.705**	**930**	**-4.775**	**-1.519**	**-4.186**
Egenkapital 31. december 2023	**3.741**	**-1.893**	**3.786**	**1.071**	**33.647**	**40.352**	**987**	**41.339**	**19.727**	**20.625**

Egenkapitalopgørelse Koncern

Mio. DKK

	Grundkapital	Reserve for kurs-reguleringer	Andre hen-læggelser	Foreslået medlems-bonus	Overført resultat	I alt	Moderselskab	Minoritetsinteresser
				2022				
Egenkapital 1. januar	**3.741**	**-76**	**919**	**1.247**	**43.441**	**49.272**	**22.267**	**27.005**
Årets resultat			2.989		-1.235	1.754	538	1.216
Anden totalindkomst		-1.795			-52	-1.847	-848	-999
Totalindkomst	**0**	**-1.795**	**2.989**	**0**	**-1.287**	**-93**	**-310**	**217**
Regulering i associerede virksomheder			56			56	56	
Regulering øget ejerandel						0	633	-633
Udbytte egne aktier					38	38		38
Afsat medlemsbonus				950	-950	0		
Udbetalt medlemsbonus				-1.114		-1.114	-1.114	
Udbetalt medlemsbonus, for meget hensat				-70	70	0		
Udstedelse af aktieoptioner					65	65	30	35
Køb egne aktier					-3.253	-3.253	-1.493	-1.760
Udbytte betalt til minoritet					-2.078	-2.078		-2.078
Øvrige egenkapitalbevægelser	**0**	**0**	**56**	**-234**	**-6.108**	**-6.286**	**-1.888**	**-4.398**
Egenkapital 31. december	**3.741**	**-1.871**	**3.964**	**1.013**	**36.046**	**42.893**	**20.069**	**22.824**

Pengestrømsopgørelse Koncern

Mio. DKK	2023	2022
Forsikringsindtægter	36.905	33.433
Udgifter til forsikringsservice	-29.562	-30.235
Nettoomkostninger fra genforsikringskontrakter	-876	-1.126
Omkostninger	-777	-744
Ændring i anden gæld og andre tilgodehavender	72	93
Renter og udbytter mv.	890	762
Skatter og afgifter	-231	-935
Andre indtægter og omkostninger	-1.034	-1.359
Pengestrøm fra drift	**5.387**	**-111**
Køb og salg af kapitalandele, investeringsforeningsandele og øvrige værdipapirer	444	3.194
Køb/salg af driftsmidler, netto	-69	-58
Salg/Køb af associeret virksomhed	165	6.340
Køb/salg af investeringsejendomme	502	0
Afdækning af valutaeksponering	130	496
Pengestrøm fra investeringer	**1.172**	**9.972**
Udstedelse af nye aktier	0	0
Udnyttelse af aktieoptioner/køb egne aktier (netto)	-2.531	-3.253
Optagelse ansvarlig lånekapital	-45	0
Udbytte til minoritetsinteresser	-2.505	-2.078
Udbetaling af bonus	-880	-1.115
Ændring i leasingforpligtelser	-215	-190
Ændring i gæld til kreditinstitutter	-278	-1.099
Pengestrøm fra finansiering	**-6.454**	**-7.735**

Mio. DKK	2023	2022
Nettopengestrøm	**106**	**2.126**
Kursregulering af indlån i kreditinstitutter, primo	-12	-10
Indlån i kreditinstitutter 1. januar	3.317	1.201
Indlån i kreditinstitutter 31. december	**3.411**	**3.317**
Indlån i kreditinstitutter 31. december specificeres som følger:		
Direkte indlån i kreditinstitutter	3.411	3.317
Indlån i alt 31. december	**3.411**	**3.317**

Pengestrømsopgørelse Koncern

Mio. DKK

Forpligtelser hidrørende fra finansieringsaktiviteter

	Ansvarlig lånekapital [1]		Gæld til kreditinstitutter		I alt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Bogført beløb 1. januar	5.141	5.427	3.305	4.405	8.446	9.832
Valutakursreguleringer	-94	-290	1	0	-93	-290
Amortiseringer	5	4	0	0	5	4
Pengestrøm	-45	0	-278	-1.100	-323	-1.100
Bogført beløb 31. december	**5.007**	**5.141**	**3.028**	**3.305**	**8.035**	**8.446**

[1] Af den ansvarlige lånekapital per 31. december 2023 er 987 mio. DKK indregnet som en del af egenkapitalen.

Oversigt over noter Koncern

1 Segmentoplysninger
2 Forsikringsindtægter
3 Udgifter til forsikringsservice og andre eksterne omkostninger
4 Resultat af forsikringsservice for egen regning, fordelt på brancher
5 Renter og udbytter
6 Kursreguleringer
7 Finansielle forsikringsindtægter og -udgifter fra forsikringskontrakter, netto
8 Finansielle forsikringsindtægter og -udgifter fra genforsikringskontrakter, netto
9 Andre indtægter og omkostninger
10 Skat
11 Immaterielle aktiver
12 Materielle aktiver
13 Investeringsejendomme
14 Kapitalandele i associerede virksomheder
15 Finansielle aktiver og forpligtelser
16 Aktiver relateret til genforsikringskontrakter
17 Likvide beholdninger, effekt af IFRS 9
18 Ansvarlig lånekapital
19 Ansvarlig lånekapital Tier 1
20 Hensættelser til forsikringskontrakter
21 Forpligtelse vedrørende indtrufne skader
22 Pensionsforpligtelser og lignende forpligtelser
23 Udskudte skatteforpligtelser
24 Andre hensættelser
25 Anden gæld
26 Investering i associerede virksomheder
27 Kontraktlige forpligtelser, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser
28 Nærtstående parter
29 Personaleomkostninger
30 Aktiebaserede betalinger
31 Følsomhedsoplysninger, forsikringsvirksomhed
32 Kapitalgrundlag
33 Anvendt regnskabspraksis
34 Overgang til IFRS 9 og IFRS 17 pr. 1. januar 2023

Noter Koncern

Mio. DKK

1 **Segmentoplysninger**	TryghedsGruppen		TG PE 1 Invest		TG Nordic Invest		Tryg		Koncernpostering og eliminering		Konsolideret regnskab	
Resultatopgørelse	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Forsikringsindtægter	0	0	0	0	0	0	39.126	38.365	0	0	39.126	38.365
Udgifter til forsikringsservice	-107	-96	0	0	0	0	-32.219	-32.156	0	0	-32.326	-32.252
Nettoomkostninger fra genforsikringskontrakter	0	0	0	0	0	0	-507	-576	0	0	-507	-576
Resultat af forsikringsservice	**-107**	**-96**	**0**	**0**	**0**	**0**	**6.399**	**5.634**	**0**	**0**	**6.293**	**5.538**
Investeringsafkast i alt	1.230	251	49	71	39	-59	631	-441	-1.222	-237	726	-414
Uddelinger, andre indtægter og omkostninger	-652	-618	0	0	0	0	-2.001	-2.143	0	0	-2.653	-2.761
Resultat før skat	**471**	**-463**	**49**	**71**	**39**	**-59**	**5.029**	**3.051**	**-1.222**	**-237**	**4.366**	**2.363**
Skat	57	195	0	0	1	0	-1.178	-804	0	0	-1.120	-609
Årets resultat før minoritetsinteresser	**528**	**-268**	**49**	**71**	**39**	**-59**	**3.851**	**2.247**	**-1.222**	**-237**	**3.246**	**1.754**
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.001	-1.216	-2.001	-1.216
Renter Tier 1 kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	-57	0	-57	0
Årets resultat efter minoritetsinteresser	**528**	**-268**	**49**	**71**	**39**	**-59**	**3.851**	**2.247**	**-3.280**	**-1.453**	**1.188**	**538**

Noter Koncern

Mio. DKK

1 Segmentoplysninger, fortsat	TryghedsGruppen		TG PE 1 Invest		TG Nordic Invest		Tryg		Koncernpostering og eliminering		Konsolideret regnskab	
Balance	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Immaterielle aktiver	0	0	0	0	0	0	31.987	32.716	0	0	31.987	32.716
Materielle aktiver	19	26	0	0	0	0	1.125	871	0	0	1.144	897
Investeringsejendomme	0	0	0	0	0	0	498	1.017	0	0	498	1.017
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder	19.617	20.487	0	0	245	220	54	222	-19.617	-20.487	299	442
Andre finansielle investeringsaktiver	2.979	3.077	679	602	0	0	71.293	70.810	-332	-233	74.618	74.256
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter	0	0	0	0	0	0	3.060	2.823	0	0	3.060	2.823
Tilgodehavender	5	0	0	0	0	0	233	414	0	0	237	414
Andre aktiver	355	733	22	50	2	1	3.334	3.517	-3	-3	3.710	4.298
Periodeafgrænsningsposter	3	5	0	0	0	0	1.357	1.000	0	0	1.360	1.005
Aktiver i alt	**22.978**	**24.328**	**701**	**652**	**247**	**221**	**112.940**	**113.389**	**-19.952**	**-20.723**	**116.913**	**117.867**
Egenkapital og minoritetsinteresser	**19.727**	**20.069**	**701**	**652**	**176**	**154**	**40.351**	**42.505**	**-19.617**	**-20.487**	**41.339**	**42.893**
Ansvarlig lånekapital	**988**	**987**	**0**	**0**	**0**	**0**	**3.031**	**4.154**	**0**	**0**	**4.019**	**5.141**
Hensættelser til forsikringskontrakter	0	0	0	0	0	0	49.463	49.063	0	0	49.463	49.063
Hensatte forpligtelser	0	0	0	0	0	0	3.666	3.721	-3	-3	3.663	3.718
Gæld	2.262	3.272	0	0	70	67	16.391	13.893	-333	-233	18.390	16.999
Periodeafgrænsningsposter	0	0	0	0	0	0	38	53	0	0	38	53
Forpligtelser	**2.262**	**3.272**	**0**	**0**	**70**	**67**	**69.558**	**66.730**	**-336**	**-236**	**71.554**	**69.833**
Passiver i alt	**22.978**	**24.328**	**701**	**652**	**247**	**221**	**112.940**	**113.389**	**-19.952**	**-20.723**	**116.913**	**117.867**

Noter Koncern

Mio. DKK	2023	2022
2 Forsikringsindtægter		
Direkte forsikring	39.045	38.294
Indirekte forsikring	81	72
Forsikringsindtægter i alt	**39.126**	**38.365**
Direkte forsikring fordelt efter risikoens beliggenhed:		
Danmark	17.347	16.381
Andre EU-lande (primært Sverige)	13.591	13.464
Øvrige lande (primært Norge)	8.107	8.449
I alt	**39.045**	**38.294**

Mio. DKK	2023	2022
3 Udgifter til forsikringsservice og andre eksterne omkostninger		
Provisioner vedrørende direkte forsikring	-410	-421
Andre erhvervelsesomkostninger	-2.957	-3.276
Erhvervelsesomkostninger i alt	**-3.367**	**-3.697**
Administrationsomkostninger	-1.592	-1.004
Udgifter til forsikringsservice, brutto	**-4.959**	**-4.701**
Øvrige eksterne omkostninger	-107	-96
I alt	**-5.066**	**-4.797**
Udgifter til forsikringsservice, brutto og andre eksterne omkostninger fordelt efter art		
Provisioner	-410	-421
Personaleomkostninger	-2.859	-2.684
Øvrige personaleomkostninger	-205	-199
Kontordrift, domicilomkostninger mv.	-1.217	-1.338
It-drift, vedligehold, softwareomkostninger mv.	-495	-320
Øvrige omkostninger inkl. afskrivninger mv.	-162	-151
Andre indtægter	281	316
I alt	**-5.066**	**-4.797**
Honorar til valgte revisorer:		
PwC indregnet i administrationsomkostninger	-12	-10
PwC indregnet i balancen	0	0
I alt	**-12**	**-10**
Honoraret er fordelt på:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-8	-6
Andre revisionsopgaver	-1	0
Skatterådgivning	-1	0
Andre ydelser	-2	-4
I alt	**-12**	**-10**

Honorar for ikke-revisionsydelser ydet af PricewaterhouseCoopers til koncernen udgør 3 mio. DKK (2022 4 mio. DKK) og består af generel skatte- og regnskabsrådgivning samt rådgivning om bl.a. ESG-forhold.

Noter Koncern

Mio. DKK

4 Resultat af forsikringsservice for egen regning, fordelt på brancher

	Ulykkes- og syge forsikring		Sundhedsforsikring		Arbejdsskadeforsikring [3]		Motor ansvarsforsikring		Motor kaskoforsikring		Sø, luftfarts- og transport-forsikring	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Bruttopræmier	**6.223**	**5.454**	**905**	**773**	**1.034**	**1.065**	**2.910**	**2.911**	**8.611**	**8.375**	**199**	**281**
Forsikringsindtægter	6.171	5.337	880	755	1.040	1.056	2.885	2.903	8.699	8.257	252	276
Bruttoerstatningsudgifter	- 3.499	- 3.167	- 561	- 563	5	- 882	- 1.775	- 1.334	- 6.601	- 6.052	- 217	- 138
Udgifter til forsikringsservice	- 787	- 650	- 109	- 91	- 144	- 131	- 405	- 459	- 1.237	- 1.014	- 30	- 45
Nettoomkostninger fra genforsikring	- 13	- 11	0	0	- 9	- 5	- 30	- 29	- 88	- 69	31	- 30
Resultat af forsikringsservice	**1.872**	**1.509**	**209**	**102**	**892**	**38**	**676**	**1.082**	**772**	**1.123**	**35**	**62**
Bruttoerstatningsprocent	56,7	59,3	63,8	74,5	-0,5	83,5	61,5	45,9	75,9	73,3	86,3	50,2
Combined ratio	**69,7**	**71,7**	**76,2**	**86,5**	**14,2**	**96,4**	**76,6**	**62,7**	**91,1**	**86,4**	**86,1**	**77,3**
Erstatningsfrekvens [1]	6,8%	6,9%	37,0%	33,0%	13,7%	15,9%	5,9%	6,7%	32,0%	27,4%	27,4%	27,0%
Gennemsnitlig erstatning DKK [2]	12.517	11.549	5.058	5.703	66.231	77.412	13.033	10.597	8.025	7.861	33.525	26.354
Antal erstatninger	252.439	274.306	132.998	109.839	9.509	11.618	148.916	158.615	814.423	709.220	6.411	6.259

[1] Erstatningsfrekvensen er beregnet som antal indtrufne skader i året i forhold til det gennemsnitlige antal forsikringskontrakter i året.
[2] Den gennemsnitlige erstatning er forholdet mellem samlede erstatninger i året før afløb og antal indtrufne skader i året.
[3] I henhold til IFRS 17 flyttes inflationsswappen fra dansk arbejdsskade ud af resultat af forsikringsservice og til investeringsafkast. Dette forklarer en stigning i bruttoerstatningen i forhold til det tidligere rapporterede tal for 2022.

Noter Koncern

Mio. DKK

4 Resultat af forsikringsservice for egen regning fordelt på brancher, fortsat

	Brand- og løsøreforsikring (Privat)		Brand- og løsøreforsikring (Erhverv)		Ejerskifteforsikring		Ansvarsforsikring		Kredit- og kautions-forsikring		Turistassistance-forsikring	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Bruttopræmier	**8.116**	**7.901**	**4.501**	**3.578**	**3**	**0**	**1.804**	**1.677**	**807**	**739**	**1.123**	**1.067**
Forsikringsindtægter	8.195	7.915	4.438	3.936	7	12	1.762	1.717	809	738	1.140	1.067
Bruttoerstatningsudgifter	- 6.192	- 5.555	- 3.545	- 2.728	- 1	- 2	- 778	- 964	- 429	- 622	- 947	- 1.073
Udgifter til forsikringsservice	- 1.081	- 1.121	- 605	- 605	- 3	- 5	- 260	- 266	- 121	- 111	- 127	- 127
Nettoomkostninger fra genforsikring	- 221	- 227	15	- 261	0	0	- 70	- 6	- 109	125	- 1	- 59
Resultat af forsikringsservice	**701**	**1.012**	**303**	**342**	**3**	**5**	**653**	**482**	**150**	**131**	**65**	**- 193**
Bruttoerstatningsprocent	75,6	70,2	79,9	69,3	14,9	14,9	44,2	56,1	53,0	84,2	83,1	100,6
Combined ratio	**91,4**	**87,2**	**93,2**	**91,3**	**59,3**	**58,6**	**62,9**	**71,9**	**81,4**	**82,3**	**94,3**	**118,0**
Erstatningsfrekvens [1]	8,0%	10,4%	10,7%	8,0%	2,8%	2,9%	5,7%	6,4%	0,3%	0,3%	23,5%	22,5%
Gennemsnitlig erstatning DKK [2]	11.060	10.130	69.622	56.679	21.979	24.406	65.556	65.902	931.454	1.187.668	5.611	6.453
Antal erstatninger	569.227	568.677	50.804	41.024	202	310	15.216	15.790	834	709	179.864	163.672

[1] Erstatningsfrekvensen er beregnet som antal indtrufne skader i året i forhold til det gennemsnitlige antal forsikringskontrakter i året.
[2] Den gennemsnitlige erstatning er forholdet mellem samlede erstatninger i året før afløb og antal indtrufne skader i året.

Noter Koncern

Mio. DKK

4 Reultat af forsikringsservice for egen regning fordelt på brancher, fortsat

	Anden forsikring		I alt ekskl. Gruppeliv [2]		Gruppeliv, 1-årige forsikringer [1]		TryghedsGruppen		I alt [2]	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Bruttopræmier	**0**	**0**	**36.236**	**33.821**	**890**	**837**	**0**	**0**	**37.126**	**34.658**
Forsikringsindtægter	1.990	3.551	38.267	37.522	859	844	0	0	39.126	38.365
Bruttoerstatningsudgifter	- 1.990	-3.551	- 26.530	- 26.629	- 730	- 826	0	0	- 27.261	- 27.455
Udgifter til forsikringsservice	0	0	- 4.911	- 4.625	- 48	- 76	- 107	- 96	- 5.066	- 4.797
Nettoomkostninger fra genforsikring	0	0	- 495	- 573	- 11	- 2	0	0	- 507	- 576
Resultat af forsikringsservice	**0**	**0**	**6.330**	**5.695**	**69**	**- 61**	**- 107**	**- 96**	**6.293**	**5.538**
Bruttoerstatningsprocent	-	-	67,6%	67,9%	85,0%	97,9%	0,0%	0,0%	68,0%	68,7
Combined ratio	**-**	**-**	**82,6%**	**83,2%**	**91,9%**	**107,2%**	**0,0%**	**0,0%**	**82,8%**	**83,8**

[1] Gruppeliv, et-årige forsikringer relaterer sig til Norsk Gruppeliv og Alka Gruppe Liv.
[2] Nøgletal er beregnet ud fra de tal, der er brugt i Trygs ledelsesberetningen. Ekskluderet er beløb under "Anden forsikring".

Noter Koncern

Mio. DKK	2023	2022
5 Renter og udbytter		
Renteindtægter og udbytte vedrørende finansielle aktiver eller forpligtelser til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen:		
Udbytter	185	397
Renteindtægter, obligationer	1.452	771
Renteindtægter, likvider	11	0
Renteindtægter, øvrige	51	13
Renteindtægter og udbytter i alt	**1.699**	**1.181**
Renterudgifter mv. vedrørende finansielle forpligtelser til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen:		
Renteudgifter, ansvarlige lån og kreditinstitutter	-259	-184
Renteudgifter, øvrige	-219	-41
Renteudgifter i alt	**-478**	**-225**
6 Kursreguleringer		
Kursreguleringer vedrørende finansielle aktiver eller forpligtelser til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen:		
Kapitalandele	-432	782
Investeringsforeningsandele	765	-1.481
Obligationer	662	-2.176
Derivater (egenkapital, renter, valuta og inflation)	713	-838
Andre balanceposter	-1	11
I alt	**1.707**	**-3.702**
Kursreguleringer vedrørende aktiver eller forpligtelse, som ikke kan henføres til IAS 9:		
Investeringsejendomme	96	9
Andre balanceposter	6	-52
I alt	**103**	**-43**
Kursreguleringer i alt	**1.810**	**-3.745**

Valutakursreguleringer ført i resultatopgørelsen vedrørende aktiver og forpligtelser, som ikke opgøres til dagsværdi, udgør 17 mio. DKK (2022 5 mio. DKK).

Mio. DKK	2023	2022
7 Finansielle forsikringsindtægter og -udgifter fra forsikringskontrakter, netto		
Ændret diskonteringssats	-912	3.462
Afvikling	-1.285	-797
Valutakursregulering fra forsikringskontrakter	7	-44
I alt	**-2.190**	**2.621**
8 Finansielle forsikringsindtægter og -udgifter fra genforsikringskontrakter, netto		
Ændret diskonteringssats	7	-44
Afvikling	78	20
Valutakursregulering fra forsikringskontrakter	-1	-10
I alt	**84**	**-34**

9 Andre indtægter og omkostninger

I andre indtægter og omkostninger indgår indtægter og omkostninger, som ikke er direkte henførbare til forsikringsporteføljen eller investeringsaktiver.

	2023	2022
Andre indtægter:		
Indtægter relateret til salg af ikke-forsikringsprodukter	115	126
Andre indtægter	31	24
I alt	**145**	**150**
Andre omkostninger:		
Amortisering af varemærker og kunderelationer	-968	-786
RSA Scandinavia	-300	-949
Omkostninger relateret til salg af ikke-forsikringsprodukter	-162	-100
Andre omkostninger [1]	-717	-458
I alt	**-2.147**	**-2.293**
Andre indtægter og omkostninger i alt	**-2.001**	**-2.143**

[1] Heraf 180 mio. DKK i 3. kvartal 2023 relateret til restruktureringsomkostninger og 100 mio. DKK relateret til Gefions konkurs, heraf 50 mio. DKK i 3. kvartal 2023 og 50 mio. DKK i 1. kvartal 2022.

Noter Koncern

Mio. DKK	2023	2022
10 Skat		
Skat af regnskabsmæssigt overskud	-1.172	-545
Forskel mellem dansk og udenlandsk skatteprocent	56	-21
Regulering af skat vedrørende tidligere år	26	58
Regulering vedrørende ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	-17	-90
Ændring af værdiansættelse af skatteaktiver	-4	19
Ændring i skatteprocent	-8	-30
I alt	**-1.120**	**-609**
Afstemning af effektiv skatteprocent	%	%
Skat af regnskabsmæssigt resultat	25,2	22,0
Forskel mellem dansk og udenlandsk skatteprocent	-1,1	0,9
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-0,6	-2,3
Regulering af ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	0,3	3,6
Værdiansættelse af skatteaktiver og -passiver	0,1	-2,1
Ændring i skatteprocent	0,2	1,2
Effektiv skatteprocent	**24,1**	**23,3**

Mio. DKK

11 Immaterielle aktiver

Væsentlige immaterielle aktiver
Trygg-Hansa varemærke 2.569 mio. DKK. Der afskrives ikke herpå.
Trygg-Hansa kunderelationer vedrørende privatkunder 5.757 mio. DKK (2022 6.425 mio. DKK). Afskrives over 10 år. Resterende afskrivningsperiode 8 år.
Trygg-Hansa kunderelationer vedrørende erhvervskunder 688 mio. DKK (2022 815 mio. DKK). Afskrives over 7 år. Resterende afskrivningsperiode 5 år.

Nedskrivningstest
Goodwill:
Value-in-use-metoden er anvendt.

Primære forudsætninger for nedskrivningstest
Ved vurderingen af cash flow har ledelsen baseret sine skøn over præmieindtægter på forsikringsbestanden for at afspejle den forventede effekt af forretningsmæssige beslutninger og markedsudvikling fra tidligere erfaringer. Porteføljen er indekseret med løn- og gageindeks.

Brutto erstatningsudgifter er baseret på forventede erstatningsprocenter, hvilket svarer til normaliserede stor- og vejrskader. Genforsikring er taget i betragtning, når man ser på det samlede resultat af forsikringsservice sammen med det forventede omkostningsniveau. Afkastkravet er baseret på ledelsens egne krav til afkast af de enkelte pengestrømsgenererende enheder og forventes ikke at ændre sig væsentligt i den nærmeste fremtid.

Noter Koncern

Mio. DKK

11 Immaterielle aktiver, fortsat

	Goodwill		Aktiver under opførelse [1]		Varemærker og kunderelationer		Software [1]		I alt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Kostpris 1. januar	20.673	4.880	369	267	12.287	1.863	2.597	2.266	35.926	9.276
Valutakursregulering	-9	-34	-5	-4	45	-16	-31	-29	0	-83
Overført fra aktiver under opførelse	0	0	-262	-215	0	0	262	215	0	0
Årets tilgang	29	0	458	281	0	0	45	78	532	359
Tilgang, spaltning af Trygg-Hansa, Codan Norge	0	15.827	0	40	0	10.440	0	74	0	26.381
Årets afgang	0	0	-1	0	0	0	-12	-7	-13	-7
Kostpris 31. december	**20.693**	**20.673**	**559**	**369**	**12.332**	**12.287**	**2.861**	**2.597**	**36.445**	**35.926**
Af- og nedskrivninger 1. januar	-104	-104	0	0	-1.254	-510	-1.852	-1.638	-3.210	-2.252
Valutakursregulering	4	0	0	0	-2	12	18	19	20	31
Årets afskrivninger	0	0	0	0	-967	-756	-274	-233	-1.241	-989
Nedskrivninger	-29	0	0	0	0	0	-4	-7	-33	-7
Tilbageførte nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	6	7	6	7
Af- og nedskrivninger 31. december	**-129**	**-104**	**0**	**0**	**-2.223**	**-1.254**	**-2.106**	**-1.852**	**-4.458**	**-3.210**
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**20.564**	**20.569**	**559**	**369**	**10.109**	**11.033**	**755**	**745**	**31.987**	**32.716**

[1] Heraf internt oparbejdede software og aktiver under opførelse på i alt 522 mio. DKK (2022 445 mio. DKK).

Noter Koncern

Mio. DKK

11 Immaterielle aktiver, fortsat

Alka
Tryg købte i 2018 Forsikrings-Aktieselskabet Alka. Forsikringsaktiviteterne blev indarbejdet i Tryg-koncernens forretningsstruktur fra 8. november 2018. Omfatter salg af forsikring til private og kommercielle kunder under brandet "Alka".
Ledelsen har pr. 31. december 2023 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse baseret på den foretagne allokering af kostprisen af goodwill på de pengestrømsgenererende enheder.

Til brug for beregning af forretningsområdet Privat Danmarks kapitalværdi er anvendt de pengestrømme, der fremgår af de seneste ledelsesgodkendte prognoser for de kommende 6 kvartaler. For regnskabsår efter prognoseperioderne (terminalperioden), er der sket ekstrapolation af pengestrømmene i den seneste budgetperiode (terminalperiode), korrigeret for forventede vækstrater, som er fastsat på baggrund af forventninger til den generelle økonomiske vækst. Det anvendte afkastkrav er baseret på en vurdering af risikoprofilen for de testede forretningsaktiviteter sammenholdt med markedets forventninger til koncernen.

Impairmenttesten angiver en beregnet kapitalværdi på cirka 27,2 mia. DKK (2022 26,9 mia. DKK) i forhold til værdien af den pengestrømsgenererende enhed (CGU) på 15,4 mia. DKK (2022 13,7 mia. DKK) og viser, at der ikke er behov for nedskrivning i 2022. Goodwill beløber sig til 4,2 mia. DKK (2022 4,2 mia. DKK).

Ifølge følsomhedsoplysningerne nedenfor er det en ændring i afkastkravet, som vil have den største effekt på egenkapitalen. En stigning i afkastkravet på cirka 3,2 % vil medføre en nedskrivning på goodwill.

	2023	2022
Antaget årlig vækst 0-10 år	3%	3%
Antaget årlig vækst > 10 år	2%	2%
Afkastkrav før skat	10%	9%
Forventet niveau combined ratio	81%	82%
Følsomhedsoplysninger		
Effekt på nutidsværdi af følgende ændringer:		
Vækst +1 procentpoint (0-10 år)	1,1 mia.	1,1 mia.
Vækst -1 procentpoint (0-10 år)	-1,0 mia.	-1,1 mia.
Afkastkrav +1 procentpoint	-3,8 mia.	-4,1 mia.
Afkastkrav -1 procentpoint	5,2 mia.	5,9 mia.
Combined ratio +1 procentpoint	-1,3 mia.	-1,4 mia.
Combined ratio -1 procentpoint	1,3 mia.	1,4 mia.
Ovenstående har ingen effekt på egenkapitalen		

Mio. DKK

11 Immaterielle aktiver, fortsat

Norge
I 2022 købte Tryg det norske selskab Codan, Norge. For yderligere detaljer se note 26. Forsikringsaktiviteter er indarbejdet i Tryg-koncernens forretningsstruktur fra 1. april 2022 og sælges under brandet "Tryg".
I 2017 købte Tryg OBOS forsikringsportefølje. Forsikringsaktiviteter blev indarbejdet i Tryg-koncernens forretningsstruktur fra 1. juni 2017.
Ledelsen har pr. 31. december 2023 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse baseret på den foretagne allokering af kostprisen af goodwill på de pengestrømsgenererende enheder.

Til brug for beregning af forretningsområdet Privat Norges kapitalværdi er anvendt de pengestrømme, der fremgår af de seneste ledelsesgodkendte prognoser for de kommende 6 kvartaler. For regnskabsår efter prognoseperioderne (terminalperioden), er der sket ekstrapolation af pengestrømmene i den seneste budgetperiode (terminalperiode), korrigeret for forventede vækstrater, som er fastsat på baggrund af forventninger til den generelle økonomiske vækst. Det anvendte afkastkrav er baseret på en vurdering af risikoprofilen for de testede forretningsaktiviteter, sammenholdt med markedets forventninger til koncernen.

Impairmenttesten angiver en beregnet kapitalværdi på cirka 8,1 mia. DKK (2022 9,6 mia. DKK) i forhold til værdien af den pengestrømsgenererende enhed (CGU) på 3,8 mia. DKK (2022 3,3 mia. DKK) og viser, at der ikke er behov for nedskrivning i 2023. Goodwill beløber sig til 1,1 mia. DKK (2022 1,2 mia. DKK).
Ifølge følsomhedsoplysningerne nedenfor er det en ændring i afkastkravet, som vil have den største effekt på egenkapitalen. En stigning i afkastkravet på cirka 6,7% vil medføre en nedskrivning på goodwill.

	2023	2022
Antaget årlig vækst 0-10 år	3%	3%
Antaget årlig vækst > 10 år	2%	2%
Afkastkrav før skat	11%	9%
Forventet niveau combined ratio	88%	88%
Følsomhedsoplysninger		
Effekt på beregnet nutidsværdi af følgende ændringer:		
Vækst +1 procentpoint (0-10 år)	0,2 mia.	0,3 mia.
Vækst -1 procentpoint (0-10 år)	-0,2 mia.	-0,3 mia.
Afkastkrav +1 procentpoint	-1,0 mia.	-1,4 mia.
Afkastkrav -1 procentpoint	1,3 mia.	2,0 mia.
Combined ratio +1 procentpoint	-0,8 mia.	-1,0 mia.
Combined ratio -1 procentpoint	0,8 mia.	1,0 mia.
Ovenstående har ingen effekt på egenkapitalen		

Noter Koncern

Mio. DKK

11 Immaterielle aktiver, fortsat

Sverige
I 2022 købte Tryg det svenske selskab Trygg-Hansa. For yderligere detaljer se note 26. Forsikringsaktiviterne blev indarbejdet i Tryg-koncernens forretningstruktur fra 1. april 2022 og sælges under brandet "Trygg-Hansa".

Tryg købte i 2016 Skandias børne- og voksenulykkesforsikringsportefølje. Forsikringsaktiviterne blev indarbejdet i Tryg-koncernens forretningstruktur fra 1. september 2016.

Ledelsen har pr. 31. december 2023 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse, baseret på den foretagne allokering af kostprisen af goodwill på de pengestrømsgenerende enheder (CGU). Trygg-Hansa-porteføljen består fra 1. april 2022 af Trygg-Hansa, Moderna, Securator og Skandia, og anses som en pengestrømsgenererende enhed, da de er under samme ledelse og rapporteres under segmentet "Privat".

Den svenske forretning omfatter salg af forsikringsprodukter til private kunder under brandet "Trygg-Hansa". Herudover sælges forsikringer under varemærkerne Atlantica, Bilsport & MC og Moderna Djurförsäkringar. Salget foregår gennem egen salgsstyrke, call centre og online.

Til brug for beregning af "Sveriges" kapitalværdi er anvendt de pengestrømme, der fremgår af de seneste ledelsesgodkendte prognoser for de kommende 6 kvartaler. For regnskabsår efter prognoseperioderne (terminalperioden), er der sket ekstrapolation af pengestrømmene i den seneste budgetperiode (terminalperiode), korrigeret for forventede vækstrater, som er fastsat på baggrund af forventninger til den generelle økonomiske vækst. Det anvendte afkastkrav er baseret på en vurdering af risikoprofilen for de testede forretningsaktiviteter sammenholdt med markedets forventninger til koncernen.

Impairmenttesten angiver en beregnet kapitalværdi på cirka 35,8 mia. DKK (2022 30,5 mia. DKK) i forhold til værdien af den pengestrømsgenerende enhed (CGU) på 27,6 mia. DKK (2022 26,3 mia. DKK) og viser, at der ikke er behov for nedskrivning i 2023. Goodwill beløber sig til 15,1 mia. DKK (2022 15,1 mia. DKK). Ifølge følsomhedsoplysningerne nedenfor er det en ændring i afkastkravet, som vil have den største effekt på egenkapitalen. En stigning i afkastkravet på ca. 2,1 % vil medføre en nedskrivning på goodwill.

Mio. DKK	2023	2022
11 Immaterielle aktiver, fortsat		
Antaget årlig vækst 0-10 år	3%	2%
Antaget årlig vækst > 10 år	3%	2%
Afkastkrav før skat	10%	10%
Forventet niveau combined ratio	79%	78%
Følsomhedsoplysninger		
Effekt på beregnet nutidsværdi af følgende ændringer:		
Vækst +1 procentpoint (0-10 år)	1,6 mia.	1,5 mia.
Vækst -1 procentpoint (0-10 år)	-1,5 mia.	-1,4 mia.
Afkastkrav +1 procentpoint	-5,7 mia.	-5,0 mia.
Afkastkrav -1 procentpoint	8,4 mia.	7,1 mia.
Combined ratio +1 procentpoint	-1,7 mia.	-1,5 mia.
Combined ratio -1 procentpoint	1,7 mia.	1,5 mia.

Ovenstående har ingen effekt på egenkapitalen

Væsentligste goodwill beløb
Goodwill Alka 4.242 mio. DKK
Goodwill Trygg-Hansa og Moderna 15.049 mio. DKK
Goodwill Codan-Norge 1.080 mio. DKK

Varemærker og kunderelationer
Ledelsen har pr. 31. december 2023 testet den regnskabsmæssige værdi af varemærker og kunderelationer i relation til Sverige, Norge og Alka som en integreret del af goodwill testen.

Software og aktiver under opførelse
Ledelsen har pr. 31. december 2023 testet den regnskabsmæssige værdi af software og aktiver under opførelse. Impairmenttesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi med den estimerede nutidsværdi af de fremtidige pengestrømme. Impairmenttesten viste et behov for nedskrivning på 4 mio. DKK (2022 7 mio. DKK) af Tryg-koncernens IT-systemer, på grund af højere udviklingsomkostninger og reducerede systemfordele. Omkostningen er indregnet som nedskrivning under afskrivninger i resultatopgørelsen.

Aktiver under opførelse afskrives ikke, men testes årligt for værdiforringelse, eller når der er indikation på værdiforringelse. Amortiseret software vurderes for værdiforringelse på balancedagen, eller når der er tegn på, at de fremtidige pengestrømme ikke kan retfærdiggøre den regnskabsmæssige værdi. I tilfælde af at genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, indregnes forskelsbeløbet i resultatopgørelsen. Genindvindingsværdien udgør den højeste værdi af dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger eller kapitalværdien.

Noter Koncern

Mio. DKK

12 Materielle aktiver

	Driftsmidler		Leasing brugsret driftsudstyr [1]		Leasing brugsret koncernanvendte ejendomme [2]		I alt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Kostpris 1. januar	370	326	105	104	1.233	1.005	1.708	1.435
Valutakursregulering	-2	-3	0	0	-16	-19	-18	-22
Årets tilgang	56	28	0	0	424	103	480	131
Tilgang, spaltning af Trygg-Hansa, Codan Norge	0	20	0	1	0	144	0	165
Årets afgang	-25	-1	0	0	0	0	-25	-1
Kostpris 31. december	**399**	**370**	**105**	**105**	**1.641**	**1.233**	**2.145**	**1.708**
Akkumulerede afskrivninger og værdiændringer 1. januar	-199	-184	-89	-75	-523	-389	-811	-648
Valutakursregulering	1	2	0	0	9	10	10	12
Årets afskrivninger	-25	-18	-9	-14	-180	-144	-214	-176
Tilbageførte afskrivninger og værdireguleringer	14	1	0	0	0	0	14	1
Af- og nedskrivninger 31. december	**-209**	**-199**	**-98**	**-89**	**-694**	**-523**	**-1.001**	**-811**
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**190**	**171**	**7**	**16**	**947**	**710**	**1.144**	**897**

[1] Leasingaktiver (brugsret-aktiver), driftsudstyr består kun af leasing af biler med en lejeperiode på tre til fire år. De månedlige beløb er faste og der er ingen mulighed for køb eller forlængelse. Kortsigtede lejemål er ikke indregnet som brugsret-aktiver.

[2] Leasingaktiver (brugsret-aktiver), koncernanvendte ejendomme består af lejemål af kontorbygninger. Kontraktvilkår er fra 1 til 14 år og med årlige lejejusteringer. Koncernen har ingen lejekontrakter med variabel leasingbetaling baseret på salg eller lignende.

Noter Koncern

Mio. DKK	2023	2022
13 Investeringsejendomme		
Dagsværdi 1. januar	1.017	1.040
Valutakursregulering	-30	-26
Årets tilgang	0	1
Årets afgang	-588	-6
Årets værdireguleringer [1]	99	8
Dagsværdi 31.december	**498**	**1.017**

[1] Værdiregulering i resultatopgørelsen for ejendomme, der besiddes på balancedagen indregnet i værdireguleringer udgør -31 mio. DKK

De samlede lejeindtægter udgør DKK 46 mio. (DKK 57 mio. i 2022). De samlede udgifter for 2023 udgør 9 mio. DKK (2022 12 mio. DKK). Der har været eksterne eksperter involveret i værdiansættelse af hovedparten af investeringsejendommene.

	2023	2022
Der er for hver kategori af ejendomme anvendt følgende afkastprocenter, vægtet gennemsnit:		
Forretningsejendomme	-39,8%	5,1%
Kontorejendomme	4,9%	5,5%
Boligejendomme	5,0%	4,0%
I alt	**1,2%**	**5,4%**

Følsomhed
Trygs ejendomsvurderinger er baseret på markedsbaserede lejeindtægter og driftsomkostninger for den enkelte ejendom i forhold til afkastkrav. De vigtigste faktorer, der påvirker værdiansættelsen er de anvendte afkast, årlige nettoleje og belægningsprocent. De anvendte gennemsnitlige afkast er angivet ovenfor.

	2023	2022
Indvirkninger på dagsværdien af ejendomme:		
Stigning i anvendt rente på 0,25%	-20	-34
Fald i anvendt afkastkrav på 0,25%	22	36
Fald i netto lejeindtægt på 3%	-15	-30
Fald i belægningsprocent på 3%	-3	-7

Mio. DKK	2023	2022
14 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.598	37.167
Tilgang ved køb af kapitalandele	69	125
Tilgang, spaltning Trygg-Hansa, Codan Norge	0	19
Tilgang ved køb af kapitalandele	-165	-35.713
Kostpris 31. december	**1.502**	**1.598**
Op- og nedskrivninger 1. januar	-1.156	74
Valutakursregulering	-13	-17
Egenkapitalreguleringer	-4	55
Andel i årets resultat efter skat	42	-60
Årets værdireguleringer	-72	-19
Tilbageført ved salg	0	-1.188
Opskrivninger 31. december	**-1.203**	**-1.156**
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**299**	**442**

Noter Koncern

Mio. DKK

14 Kapitalandele i associerede virksomheder, fortsat

Kapitalandele omfatter:

	Ejerandel 31.12		Andel af stemmerettigheder 31.12	
	2023	2022	2023	2022
Navn og hjemsted	%	%	%	%
HFN Group AS, Norge (tidl. SATS Group)	49	49	49	49
SATS ASA, Norge (tidl. inkl. i SATS Group) Aktivitet: Fitness, sundhed	27	28	27	28

I første kvartal af 2022 udstedte SATS ASA aktier for 600 mio. NOK. TryghedsGruppen deltog i denne kapitaludvidelse, hvorefter TryghedsGruppens ejerandel er reduceret fra ca. 30% til ca. 28% ved udgangen af 2022. I 2023 udstedte SATS ASA yderligere aktier. TryghedsGruppen deltog ikke i kapitaludvidelsen, hvorefter TryghedsGruppens ejerandel er reduceret fra ca. 28% til ca. 27%.

Koncernen har ingen ikke-indregnede andele af underskud i associerede virksomheder (hverken i 2022 eller akkumuleret).

Mio. DKK

14 Kapitalandele i associerede virksomheder, fortsat

Hovedtal for individuelt væsentlige associerede virksomheder:

	SATS (HFN Group og SATS ASA)	
	2023	2022
Ejerandel	49%/27%	49%/28%
Totalindkomstopgørelse		
Omsætning	**857**	**796**
Årets resultat fra fortsættende aktiviteter	41	-60
Årets resultat fra ophørte aktiviteter	0	0
Årets resultat	41	-60
Anden totalindkomst	-4	5
Totalindkomst i alt	**37**	**-55**
Balance		
Langfristede aktiver	1.511	1.563
Kortfristede aktiver	153	182
Langfristede forpligtelser	-1.051	-1.113
Kortfristede forpligtelser	-392	-411
Regnskabsmæssig værdi (egenkapital)	**221**	**221**

Noter Koncern

Mio. DKK	2023	2022
15 Finansielle aktiver og forpligtelser		
Finansielle aktiver og forpligtelser består af følgende poster:		
Finansielle aktiver		
Andre investeringsaktiver	74.618	74.256
Likvider og indlån i kreditinstitutter	3.411	3.317
Andre aktiver og aktuelle skatteaktiver	536	1.395
I alt	**78.565**	**78.968**
Finansielle forpligtelser		
Ansvarlig lånekapital	4.019	5.141
Gæld til kreditinstitutter og bankgæld	3.028	3.305
Afledte finansielle instrumenter, passiver	1.779	2.398
Anden gæld	13.584	11.296
I alt	**22.410**	**22.140**
Finansielle aktiver til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen		
Kapitalandele og kapitalandele unoterede aktier	6.509	7.423
Kapitalandele, heri investeringsforeninger mv.	8.192	8.330
Obligationer, heri investeringsforeninger mv.	57.820	56.470
Andre indlån	0	76
Afledte finansielle instrumenter, aktiver	2.038	1.763
Reverse udlånsforretninger	59	194
I alt	**74.618**	**74.256**

Mio. DKK	2023	2022
15 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat		
Tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Andre tilgodehavender	237	414
Aktuelle skatteaktiver	294	980
Andre aktiver	5	1
Likvider og indlån i kreditinstitutter	3.411	3.317
I alt	**3.947**	**4.712**
Finansielle aktiver i alt	**78.565**	**78.968**
Finansielle aktiver		
Finansielle aktiver bestemt for salg	20.641	20.991
Finansielle aktiver til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen	53.918	52.918
Afledte finansielle instrumenter til dagsværdi anvendt til sikring med værdiregulering i anden totalindkomst	0	78
Tilgodehavender målt til amortiseret kostpris med værdiregulering i resultatopgørelsen	4.006	4.981
Finansielle aktiver i alt	**78.565**	**78.968**

Finansielle aktiver til amortiseret kostpris afviger kun i mindre omfang fra dagsværdi.

Noter Koncern

Mio. DKK	2023	2022
15 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat		
Finansielle forpligtelser		
Finansielle forpligtelser til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen		
Afledte finansielle instrumenter, passiver	1.779	2.398
I alt	**1.779**	**2.398**
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris		
Ansvarlig lånekapital	4.019	5.141
Gæld til kreditinstitutter og bankgæld	3.028	3.305
Gæld vedrørende uafviklede fondshandler og repoer	4.645	4.287
Aktuelle skatteforpligtelser	389	83
Anden gæld	8.550	6.926
I alt	**20.631**	**19.742**
Finansielle forpligtelser i alt	**22.410**	**22.140**
Finansielle forpligtelser		
Afledte finansielle instrumenter til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen	1.431	2.395
Afledte finansielle instrumenter til dagsværdi med værdireguleringer i anden totalindkomst	348	3
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris med værdiregulering i resultatopgørelsen	20.631	19.742
I alt	**22.410**	**22.140**

Oplysning om værdiansættelse af ansvarlig lånekapital til dagsværdi fremgår af note 18. Øvrige finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris afviger kun i mindre omfang fra dagsværdi.

Mio. DKK

15 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat

Renterisici
Koncernen har rentebærende finansielle aktiver og er som følge heraf udsat for renterisici. Om koncernens finansielle aktiver kan angives følgende aftalemæssige udløbstidspunkter, afhængigt af hvilken dato der falder først:

	2023	2022
Obligationsbeholdning inkl. rentederivater		
Varighed under 1 år	24.937	20.806
Varighed mellem 1-5 år	18.138	20.660
Varighed mellem 5-10 år	12.790	10.450
Varighed over 10 år	1.909	4.570
I alt	**57.774**	**56.486**
Varighed	**3,06**	**3,79**

Som varighedsmål anvendes den optionsjusterede varighed. Optionsjusteringen vedrører primært danske realkreditobligationer, og afspejler den forventede varighedsforkortende virkning af låntagers mulighed for at indfri obligationen til kurs 100.

Noter Koncern

Mio. DKK

15 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat

Dagsværdihierarki
Beholdningen af børsnoterede statsobligationer, realkreditobligationer og virksomheds-obligationer samt børsnoterede aktier værdiansættes til noterede priser(niveau 1).

Værdiansættelse baseret på observerbare input (niveau 2) består af finansielle instrumenter, der værdiansættes i al væsentlighed på basis af observerbare input. Hvis et finansielt instrument er noteret på et marked, der ikke er aktivt, baseres målingen på den seneste transaktionspris. Der foretages justering for efterfølgende ændringer i markedsforholdene, for eksempel ved at indregne transaktioner i tilsvarende finansielle instrumenter, der antages at være motiveret af normale forretningsmæssige overvejelser. For et antal finansielle aktiver og passiver eksisterer der ikke et marked. I sådanne tilfælde bruges nylige transaktioner i lignende instrumenter og diskonterede pengestrømme eller andre generelt accepterede estimerings- og værdiansættelsesteknikker baseret på markedsforhold på balancedagen for at beregne en estimeret værdi. Denne kategori omfatter instrumenter, som derivater værdiansat på grundlag af observerbare rentekurver, valutakurser og illikvide realkreditobligationer værdiansat i forhold til værdien af lignende likvide obligationer. Kapitalandele indeholder kapital-, kredit- og ejendomsfonde.

Værdiansættelse af væsentlig ikke-observerbare input (niveau 3): Værdien af visse finansielle instrumenter er i al væsentlighed baseret på ikke-observerbare input. Sådanne instrumenter omfatter unoterede aktier og visse unoterede obligationer. Dagsværdien af investeringsejendomme er også baseret på ikke-observerbare input. Der henvises til note 13 og note 33 vedrørende anvendt regnskabspraksis for investeringsejendomme.

Hvis et finansielt instruments klassifikation på balancedagen afviger fra klassificeringen i begyndelsen af året, ændres klassifikationen af instrumentet. Ændringer anses for at have fundet sted på balancedagen. Udviklingen på de finansielle markeder kan medføre omklassificering mellem kategorierne. Nogle obligationer er blevet illikvide og er derfor flyttet fra de 'Noterede priser' til kategorien 'Observerbare input', mens andre obligationer er blevet likvide og er flyttet fra 'Observerbare input' til 'Noterede priser'.

Noter Koncern

Mio. DKK

15 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat

Dagsværdihieraki for finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi i balancen

	Noterede priser og priskvotering [1]		Observerbare input		Ikke-observerbare input		I alt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Investeringsejendomme	0	0	0		498	1.017	498	1.017
Kapitalandele	142	0	3.699	4.555	2.668	2.868	6.509	7.423
Investeringsforeningsandele	6.966	6.917	1.194	1.377	32	36	8.192	8.330
Obligationer	27.319	56.042	30.128	428	373	0	57.820	56.470
Gæld vedr. uafviklede fondshandler	0	0	0		0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter, aktiver	9	15	2.029	1.748	0	0	2.038	1.763
Afledte finansielle instrumenter, gæld	0	0	-1.779	-2.398	0	0	-1.779	-2.398
I alt	**34.436**	**62.974**	**35.271**	**5.710**	**3.571**	**3.921**	**73.278**	**72.605**

[1] Priskvotering er priskvotering fra Nasdaq, som er benyttet i 2022.

Obligationer, der er værdiansat på grundlag af observerbare input, omfatter hovedsageligt bankudstedte norske og svenske obligationer og til en vis grad mindre danske likvide obligationer, hvor der ikke foreligger noterede priser eller priskvotering baseret på nyligt indgåede handler. Eksterne eksperter var involveret i værdiansættelsen størstedelen af investeringsejendomme.

	2023	2022
Finansielle instrumenter flyttet fra 'Noterede priser eller priskvotering' til 'Observerbare input'	11.521	0

Overførelser mellem kategorierne 'Noterede priser' og 'Observerbare input' skyldes primært obligationer, der omklassificeres enten på grund af handlet volumen eller antallet af dage mellem sidste transaktion og tidspunktet for klassificeringen.

Noter Koncern

Mio. DKK	2023	2022
15 **Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat**		
Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på ikke-observerbare input		
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	3.921	5.600
Valutakursregulering	-79	-26
Tilgang, spaltning af Trygg-Hansa, Codan Norge	0	50
Gevinst/tab i resultatopgørelsen	254	48
Køb	453	147
Salg	-979	-1.898
Omklassificeret fra/til ikke-observerbare input	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**3.571**	**3.921**
Gevinster/tab i resultatopgørelsen for aktiver, der er opført på balancen, indregnet i værdireguleringer	2	-1

Aktiver værdiansat under kategorien 'Ikke observerbare input' omfatter investeringer i en række kapitalfonde, som primært værdiansættes til fondenes indre værdi opgjort til dagsværdien af fondenes aktiver og forpligtelser.

Noter Koncern

Mio. DKK

15 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat

Afledte finansielle instrumenter med værdiregulering over resultatopgørelsen opgjort til markedsværdi	Nominel		Positiv markedsværdi		Negativ markedsværdi		Markedsværdi i balancen	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Rentederivater	64.765	58.339	1.221	913	-1.694	-2.453	-473	-1.541
Aktiederivater	206	221	37	53	-5	-8	32	44
Valutaderivater [1]	13.065	19.359	942	519	-597	-249	345	270
Inflationsderivater indregnet i erstatningshensættelser	5.918	4.588	354	629		-38	354	591
Afledte finansielle instrumenter	**83.954**	**82.507**	**2.554**	**2.114**	**-2.295**	**-2.748**	**258**	**-636**
Heraf forfalder før 1 år	13.656	27.304	979	638	-601	-535	377	103
Heraf forfalder efter 1 år og før 5 år	37.029	31.393	430	605	-372	-646	57	-41
Heraf forfalder efter 5 år	33.269	23.810	1.145	870	-1.321	-1.568	-176	-698

[1] heraf anvendt til afdækning af udenlandske enheder nom. 6,8 mia. DKK. (2022 6,6 mia. DKK).

Afledte finansielle instrumenter, repoer og reverser anvendes løbende som led i koncernens porteføljeforvalteres og egen styring af likviditet og renterisiko.

Noter Koncern

Mio. DKK

15 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat

Afledte finansielle instrumenter anvendt i forbindelse med regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	Gevinster		Tab		Netto	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Gevinster og tab på valutaafdækning i anden totalindkomst 1. januar	4.876	3.987	-4.161	-3.768	715	219
Gevinster og tab på valutaafdækning i anden totalindkomst i året	1.001	889	-872	-393	130	496
Gevinster og tab på valutaafdækning i anden totalindkomst 31. december	**5.877**	**4.876**	**-5.033**	**-4.161**	**844**	**715**

	2023	2022
Kursregulering		
Der er foretaget kursregulering af udenlandske enheder i anden totalindkomst på i alt:		
Kursregulering 1. januar	-2.204	-24
Årets kursregulering	-118	-2.232
Årets valutakursregulering i resultatopgørelsen	11	52
Kursregulering 31. december	**-2.311**	**-2.204**

Afledte finansielle instrumenter anvendt i forbindelse med regnskabsafdækning af udenlandske enheder består af valutaterminskontrakter med en varighed på 3 måneder og har en nominel værdi på 6,4 mia. SEK til en valutakurs på 64,11 og 3,8 mia. NOK til en kurs på 62,42.

Noter Koncern

Mio. DKK

15 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat

Valuta- og renterisici samt anvendelse af finansielle instrumenter

Valutabalance

	Aktiver og gæld		Heraf afdækket		Eksponering	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
USD	8.171	9.041	-6.462	-7.106	1.709	1.935
EUR [1])	2.340	2.558	115	-973	2.455	1.585
GPB	437	292	-410	-274	27	18
NOK	2.961	5.282	-2.646	-5.066	316	282
SEK	3.213	4.941	-3.197	-4.862	15	79
Andet	994	1.113	-777	-854	217	259
I alt					**4.738**	**4.158**

[1]) Som følge af korrelation mellem DKK og EUR er eksponeringen højere end for øvrige valutaer.

Noter Koncern

Mio. DKK

16 Aktiver relateret til genforsikringskontrakter

	Aktiv for resterende dækning uden tabskomponent [3]		Nutidsværdi af fremtidige pengestrømme		Risikojustering for ikke-finansielle risici		I alt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Åbningsbalance	-	185	-	1.639	-	420	-	2.244
Tilgang, spaltning af Trygg-Hansa, Codan Norge	-	22	-	50	-	42	-	114
Aktiver relateret til genforsikringskontrakter 1. januar	**141**	**207**	**2.086**	**1.689**	**596**	**462**	**2.823**	**2.358**
Omkostninger relateret til genforsikring	1.729	1.447	0	0	0	0	1.729	1.447
Erstatninger modtaget	0	0	-2.632	-731	774	-501	-1.858	-1.232
Afløb tidligere års justeringer af AIC		0	1.182	8	-547	353	636	361
Nettoindtægter/omkostninger relateret til genforsikringskontrakter	**1.729**	**1.447**	**-1.450**	**-723**	**228**	**-148**	**507**	**576**
Finansielle omkostninger relateret til genforsikringskontrakter	-34	-2	-66	36	16	0	-84	34
I alt indregnet i resultatopgørelsen	**1.696**	**1.444**	**-1.516**	**-686**	**243**	**-148**	**423**	**6**
Pengestrømme								
Betalte præmier med fradrag af provisioner og andre direkte henførbare omkostning [1]	-1.800	-1.511	0	0	0	0	-1.800	-1.511
Genforsikring andel af erstatninger [2]	0	0	1.614	1.084	0	282	1.614	1.366
Pengestrømme i alt	**-1.800**	**-1.511**	**1.614**	**1.084**	**0**	**282**	**-186**	**-145**
Aktiver relateret til genforsikringskontrakter 31. december	**36**	**141**	**2.184**	**2.086**	**840**	**596**	**3.060**	**2.823**

[1] Betalte præmier inkluderer beløb fra ændring i balance værdier og kursreguleringer.
[2] Genforsikring andel af erstatninger indeholder erstatning, ændring i balance værdier og kursreguleringer.
[3] Ingen indregnede tabskomponenter.

Noter Koncern

Mio. DKK	2023	2022
17 **Likvide beholdninger, effekt af IFRS 9**		
Nedskrivninger på tilgodehavende hos kreditinstitutter		
Tilgang	0	0
Tilbageførelser	0	0
Årets nedskrivninger, ikke tidligere nedskrevet for værdiforringelse		
Nedskrivninger i alt	**0**	**0**

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Samlet nedskrivningshensættelser IAS 39 per 31. december 2022	0	0	0	0
Effekt af overgang til IFRS 9	2	0	0	2
Samlede nedskrivningshensættelser per 1. januar 2023	**2**	**0**	**0**	**2**
Overført til stadie 1	0	0	0	0
Overført til stadie 2	0	0	0	0
Overført til stadie 3	0	0	0	0
Tilgange	0	0	0	0
Tilbageførelser	0	0	0	0
Tidligere nedskrevet for værdiforringelse, nu afskrevet	0	0	0	0
Rente for nedskrevne faciliteter	0	0	0	0
Samlede nedskrivningshensættelser per 31. december 2023	**2**	**0**	**0**	**2**

Mio. DKK	2023	2022
18 **Ansvarlig lånekapital**		
Obligationslån 1.000 mio. DKK	988	987
Obligationslån 800 mio. NOK	0	566
Obligationslån 1.400 mio. NOK	927	989
Obligationslån 700 mio. SEK	0	466
Obligationslån 850 mio. NOK	562	600
Obligationslån 1.300 mio. SEK	872	867
Obligationslån 1.000 mio. SEK	669	666
Balanceværdi 31. december	**4.019**	**5.141**

Noter Koncern

Mio. DKK

18 Ansvarlig lånekapital, fortsat

	Obligationslån 1.000 mio. DKK [1]		Obligationslån 800 mio. NOK [2]		Obligationslån 1.400 mio. NOK [3]		Obligationslån 700 mio. SEK [2]	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Amortiseret kostpris, indregnet i balancen	988	987	0	566	927	989	0	466
Dagsværdien på balancedagen	988	987	0	567	967	990	0	463
Anvendt kurs til opgørelse af dagsværdi på balancedagen	100	100	0	100	104	100	0	99
Kurstab og omkostninger i alt på balancedagen	12	13		0	1	1	0	2
Årets renteudgifter	64	33	8	32	61	46	12	16
Effektiv rente	6,9%	5,2%	6,8%	5,7%	6,6%	4,7%	5,8%	3,4%

Lånevilkår:				
Långiver	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede obligationer
Hovedstol	1.000 mio. DKK	800 mio. NOK	1.400 mio. NOK	700 mio. SEK
Kurs ved udstedelse	100	100	100	100
Udstedelsestidspunkt	Februar 2021	Marts 2013	November 2015	April 2018
Udløbsår	September 203	Uendelig løbetid	2045	Uendelig løbetid
Lånet kan opsiges af låntager fra	2026	2023	2025	2023
Afdragsprofil	Afdragsfrit	Afdragsfrit	Afdragsfrit	Afdragsfrit
Rentestruktur	3,0 % over CIBOR 3M	3,75% over NIBOR 3M (indtil 2023)	2,75% over NIBOR 3M (indtil 2025)	2,5% over STIBOR 3M
		4,75% over NIBOR 3M (fra 2023)	3,75% over NIBOR 3M (indtil 2025)	

[1] Andelen af kapital inkluderet i beregning af basiskapital er 682 mio. DKK (2022 705 mio. DKK). Lånene er indregnet første gang til dagsværdi og herefter til amortiseret kostpris. Lånene er optaget af TryghedsGruppen smba. Kreditorerne har ikke ret til at kræve lånene indfriet før udløb eller på anden måde opsige låneaftalerne. Lånene forfalder automatisk ved TryghedsGruppens smba's likvidation eller konkurs.

[2] Annulleret i 2023.

[3] Andelen af kapital inkluderet i beregning af basiskapital er 3.052 mio. DKK (2022 4.162 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 opsige låneaftalerne. Lånene forfalder automatisk ved Tryg Forsikring A/S' likvidation eller konkurs. De anvendte kurser til dagsværdiopgørelsen for lånene er handlede markedspriser iflg. Bloomberg.

Noter Koncern

Mio. DKK

18 Ansvarlig lånekapital, fortsat

	Obligationslån 850 mio. NOK [1]		Obligationslån 1.300 mio. SEK [1]		Obligationslån 1.000 mio. SEK [1]	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Amortiseret kostpris, indregnet i balancen	562	600	872	867	669	666
Dagsværdien på balancedagen	564	563	854	830	660	638
Anvendt kurs til opgørelse af dagsværdi på balancedagen	100	94	98	95	98	95
Kurstab og omkostninger i alt på balancedagen	1	1	2	2	2	3
Årets renteudgifter	29	19	40	18	39	21
Effektiv rente	5,1%	3,1%	4,6%	2,0%	5,8%	3,2%

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

[1] Andelen af kapital inkluderet i beregning af basiskapital er 3.052 mio. DKK (2022 4.163 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 opsige låneaftalerne. Lånene forfalder automatisk ved Tryg Forsikring A/S' likvidation eller konkurs. De anvendte kurser til dagsværdiopgørelsen for lånene er handlede markedspriser iflg. Bloomberg.

Noter Koncern

Mio. DKK

19 Ansvarlig lånekapital Tier 1

Ansvarlig lånekapital Tier 1 indregnet som egenkapital til regnskabsformål:

	Obligationslån 900 mio. SEK [1]		Obligationslån 600 mio. NOK [1]	
	2023	2022	2023	2022
Amortiseret kostpris, indregnet i balancen	596	-	391	-
Dagsværdien på balancedagen	604	-	401	-
Anvendt kurs til opgørelse af dagsværdi på balancedagen	100	-	101	-
Kurstab og omkostninger i alt på balancedagen	0	-	0	-
Årets renteudgifter	33	-	23	-
Effektiv rente	7,1%	-	7,5%	-

Lånevilkår:		
Långiver	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede obligationer
Hovedstol	900 mio. SEK	600 mio. NOK
Kurs ved udstedelse	100	100
Udstedelsestidspunkt	Marts 2023	Marts 2023
Udløbsår	Uendelig løbetid	Uendelig løbetid
Lånet kan opsiges af låntager fra	2028	2028
Afdragsprofil	Afdragsfrit	Afdragsfrit
Rentestruktur	3,5% over STIBOR 3M	3,45% over NIBOR 3M

[1] Det er alene Trygs beslutning, hvorvidt renter på lånene betales. Tryg kan således til enhver tid vælge at annullere enhver rentebetaling helt eller delsvist. De vil alene forfalde til betaling i tilfælde af Tryg Forsikring A/S' konkurs.

Noter Koncern

Mio. DKK

20 Hensættelser til forsikringskontrakter

	2023				
	Hensættelse for resterende dækning		Hensættelse vedrørende indtrufne skader for kontrakter under PAA		I alt
	Eksklusiv tabsgivende komponenter	Tabsgivende komponenter	Forventede nutidsværdi af fremtidige pengestrømme	Risiko-justering for ikke finansiel risiko	
Hensættelser til forsikringskontrakter 1. januar	**6.077**	**1**	**40.939**	**2.045**	**49.063**
Forsikringsindtægter	**-39.126**	**0**	**0**	**0**	**-39.126**
Indtrufne skader og andre direkte henførbare omkostninger	1.588	0	27.703	1.292	30.583
Amortisering af pengestrømme ved erhvervelse af forsikringer	3.371	0	0	0	3.371
Regulering af afløb ved LIC tidligere år	0	0	-599	-1.136	-1.735
Udgifter til forsikringsservice (brutto)	**4.959**	**0**	**27.105**	**156**	**32.219**
Indregnet i resultatopgørelsen, brutto	-34.167	0	27.105	156	-6.906
Finansielle forsikringsudgifter fra forsikringskontrakter	-4	0	2.106	88	2.190
Samlet resultat, brutto	**-34.170**	**0**	**29.211**	**244**	**-4.716**
Pengestrømme					
Modtagne forsikringsindtægter [1]	38.785	0	0	0	38.785
Betalte erstatninger og andre direkte henførbare omkostninger [2]	-1.588	0	-28.711	0	-30.298
Pengestrømme ved erhvervelsesomkostninger [3]	-3.371	0	0	0	-3.371
Pengestrømme i alt	**33.826**	**0**	**-28.711**	**0**	**5.116**
Hensættelser til forsikringskontrakter 31. december	**5.733**	**1**	**41.440**	**2.289**	**49.463**

Den beregnede risikojustering svarer til konfidensniveauet på 68,0 pr. 31. december 2023.

[1] Modtagne forsikringsindtægter indeholder modtagne præmier, ændring i hensættelse for resterende dækning fra virksomhedssammenslutninger (Trygg-Hansa), ændring i gæld og tilgodehavende samt valutakursregulering fra lokal valuta til koncernvaluta.

[2] Erstatninger og andre afholdte direkte henførbare omkostninger omfatter betalte erstatninger, erstatninger fra IFRS 3 virksomhedssammenslutninger (Trygg-Hansa), ændring i gæld og tilgodehavender samt valutakursregulering fra lokal valuta til koncernvaluta. Hensættelse for resterende dækninger indeholder administrationsomkostninger i forbindelse med forsikringskontrakter.

[3] Erhvervelsesomkostninger udgiftsføres i takt med, at de afholdes.

Noter Koncern

Mio. DKK

20 Hensættelser til forsikringskontrakter, fortsat

	2022				
	Hensættelse for resterende dækning		Hensættelse vedrørende indtrufne skader for kontrakter under PAA		I alt
	Eksklusiv tabsgivende komponenter	Tabsgivende komponenter	Forventede nutidsværdi af fremtidige pengestrømme	Risiko-justering for ikke finansiel risiko	
Åbningsbalance	4.506	0	26.947	1.516	32.968
Tilgang, spaltning af Trygg-Hansa, Codan Norge	1.980	0	16.129	410	18.519
Hensættelser til forsikringskontrakter 1. januar	**6.486**	**0**	**43.075**	**1.926**	**51.488**
Forsikringsindtægter	**-38.365**	**0**	**0**	**0**	**-38.365**
Indtrufne skader og andre direkte henførbare omkostninger	1.833	0	27.508	1.068	30.409
Amortisering af pengestrømme ved erhvervelse af forsikringer	2.868	0	0	0	2.868
Regulering af afløb for LIC tidligere år	0	0	-373	-746	-1.120
Tab på tabsgivende kontrakter og tilbageførelse af disse tab	0	1	0	0	1
Udgifter til forsikringsservice (brutto)	**4.700**	**1**	**27.134**	**321**	**32.156**
Indregnet i resultatopgørelsen, brutto	-33.668	1	27.134	321	-6.212
Finansielle forsikringsudgifter fra forsikringskontrakter	-8	0	-2.410	-203	-2.621
Samlet resultat, brutto	**-33.677**	**1**	**24.724**	**119**	**-8.833**
Pengestrømme					
Modtagne forsikringsindtægter [1]	37.969	0	0	0	37.969
Betalte erstatninger og andre direkte henførbare omkostninger [2]	-1.833	0	-26.860	0	-28.694
Pengestrømme ved erhvervelsesomkostninger [3]	-2.868	0	0	0	-2.868
Pengestrømme i alt	**33.268**	**0**	**-26.860**	**0**	**6.408**
Hensættelser til forsikringskontrakter 31. december	**6.077**	**1**	**40.939**	**2.045**	**49.063**

Den beregnede risikojustering svarer til konfidensniveauet på 68,0 pr. 31. december 2022.

[1] Modtagne forsikringsindtægter indeholder modtagne præmier, ændring i hensættelse for resterende dækning fra virksomhedssammenslutninger (Trygg-Hansa), ændring i gæld og tilgodehavende samt valutakursregulering fra lokal valuta til koncernvaluta.

[2] Erstatninger og andre afholdte direkte henførbare omkostninger omfatter betalte erstatninger, erstatninger fra IFRS 3 virksomhedssammenslutninger (Trygg-Hansa), ændring i gæld og tilgodehavender samt valutakursregulering fra lokal valuta til koncernvaluta. Hensættelse for resterende dækninger indeholder administrationsomkostninger i forbindelse med forsikringskontrakter.

[3] Erhvervelsesomkostninger udgiftsføres i takt med, at de afholdes.

Noter Koncern

Mio. DKK

21 Forpligtelse vedrørende indtrufne skader

Brutto	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Estimerede akkumulerede erstatninger												
Slutningen af året	13.110	11.961	13.947	12.137	11.999	12.936	15.403	16.184	16.640	25.493	27.865	
1 år senere	13.380	12.279	13.882	11.985	12.079	13.640	15.432	15.995	20.317	24.784		
2 år senere	13.043	12.113	13.847	11.911	12.286	13.610	15.397	16.929	18.651			
3 år senere	12.885	12.031	13.768	12.041	12.192	13.622	16.341	17.321				
4 år senere	12.868	11.929	13.798	12.015	12.186	14.422	16.175					
5 år senere	12.735	11.850	13.780	11.984	12.837	14.300						
6 år senere	12.593	11.599	13.745	12.452	12.724							
7 år senere	12.462	11.533	14.155	12.520								
8 år senere	12.427	11.827	14.081									
9 år senere	12.729	11.769										
10 år senere	14.011											
	14.011	11.769	14.081	12.520	12.724	14.300	16.175	17.321	18.651	24.784	27.865	184.201
Udbetalt	-11.870	-10.987	-13.112	-11.334	-11.515	-12.722	-13.953	-13.989	-14.978	-19.203	-14.174	-147.836
Hensættelser, ultimo før diskontering	2.141	783	969	1.186	1.210	1.578	2.221	3.332	3.672	5.582	13.691	36.365
Diskontering	-371	-160	-168	-212	-227	-273	-356	-470	-496	-550	-841	-4.124
Reserver fra 2012 og tidligere												8.943
Bruttoerstatningshensættelser, ultimo												41.185
Gæld i forbindelse med udstedte forsikringskontrakter (LIC) og andre forsikringsforpligtelser												2.544

I tabellen er beløb i udenlandsk valuta omregnet til danske kroner efter valutakursen den 31. december 2023 for at eliminere effekten fra valutakursudsving.

Noter Koncern

Mio. DKK

21 Forpligtelse vedrørende indtrufne skader, fortsat

Afgiven	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Estimerede akkumulerede erstatninger												
Slutningen af året	528	249	2.032	189	267	553	342	687	517	1.255	1.953	
1 år senere	1.452	281	1.839	235	364	605	417	763	596	816		
2 år senere	1.237	278	1.870	230	358	630	437	683	479			
3 år senere	1.230	273	1.851	224	368	640	428	628				
4 år senere	1.247	280	1.861	220	339	616	367					
5 år senere	1.147	276	1.874	220	332	584						
6 år senere	1.194	277	1.866	221	261							
7 år senere	1.154	277	1.862	221								
8 år senere	1.152	279	1.858									
9 år senere	1.280	277										
10 år senere	1.401											
	1.401	277	1.858	221	261	584	367	628	479	816	1.953	8.844
Udbetalt	-1.161	-266	-1.849	-216	-327	-598	-351	-569	-380	-453	-189	-6.358
Hensættelser, ultimo før diskontering	240	11	9	5	-67	-14	16	60	100	363	1.764	2.486
Diskontering	-10	0	0	0	4	1	-1	-5	-4	-14	-50	-79
Reserver fra 2012 og tidligere												206
Erstatningshensættelser, ultimo												2.614
Tilgodehavender i forbindelse med indgåede genforsikringskontrakter (AIC)												410

I tabellen er beløb i udenlandsk valuta omregnet til danske kroner efter valutakursen den 31. december 2023 for at eliminere effekten fra valutakursudsving.

Noter Koncern

Mio. DKK

21 Forpligtelse vedrørende indtrufne skader, fortsat

For egen regning (F.e.r.)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Estimerede akkumulerede erstatninger												
Slutningen af året	12.582	11.712	11.915	11.948	11.732	12.383	15.061	15.497	16.123	24.238	25.912	
1 år senere	11.928	11.998	12.044	11.750	11.715	13.035	15.016	15.231	19.721	23.969		
2 år senere	11.807	11.835	11.977	11.682	11.928	12.980	14.959	16.246	18.171			
3 år senere	11.655	11.758	11.917	11.817	11.825	12.981	15.914	16.693				
4 år senere	11.622	11.649	11.937	11.794	11.847	13.806	15.808					
5 år senere	11.587	11.575	11.906	11.764	12.504	13.716						
6 år senere	11.399	11.322	11.879	12.230	12.464							
7 år senere	11.308	11.256	12.293	12.300								
8 år senere	11.276	11.548	12.223									
9 år senere	11.449	11.492										
10 år senere	12.610											
	12.610	11.492	12.223	12.300	12.464	13.716	15.808	16.693	18.171	23.969	25.912	175.357
Udbetalt	-10.709	-10.720	-11.262	-11.119	-11.187	-12.124	-13.603	-13.421	-14.599	-18.750	-13.986	-141.478
Hensættelser, ultimo før diskontering	1.901	772	961	1.181	1.276	1.592	2.205	3.273	3.573	5.219	11.927	33.879
Diskontering	-361	-159	-167	-212	-232	-275	-355	-465	-491	-536	-791	-4.045
Reserver fra 2012 og tidligere												8.737
Erstatningshensættelser f.e.r., ultimo												38.571

I tabellen er beløb i udenlandsk valuta omregnet til danske kroner efter valutakursen den 31. december 2023 for at eliminere effekten fra valutakursudsving.

Eiopas rentekurver er anvendt på alle kontrakter målt under PAA

	1 år		5 år		10 år		20 år		30 år	
Valuta	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
DKK	3,34 %	3,16 %	2,31 %	3,12 %	2,38 %	3,09 %	2,41 %	2,75 %	2,55 %	2,72 %
SEK	3,04 %	3,46 %	2,25 %	3,16 %	2,25 %	3,02 %	2,76 %	3,18 %	2,99 %	3,27 %
NOK	3,99 %	3,46 %	3,31 %	3,15 %	3,21 %	3,19 %	3,26 %	3,28 %	3,30 %	3,32 %

Noter Koncern

Mio. DKK

21 Forpligtelse vedrørende indtrufne skader, fortsat

Forventet pengestrømme, udiskonteret

	0-1 år		1-2 år		2-3 år		> 3 år		I alt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Erstatningshensættelser brutto	17.089	16.539	6.386	6.397	3.850	4.239	23.801	23.937	51.126	51.112
Erstatningshensættelser afgiven	-2.122	-1.817	-687	-449	-108	-327	-211	-191	-3.128	-2.783
I alt	**14.967**	**14.722**	**5.699**	**5.948**	**3.742**	**3.912**	**23.590**	**23.746**	**47.998**	**48.329**

Noter Koncern

Mio. DKK	2023	2022
22 **Pensionsforpligtelser og lignende forpligtelser**		
Hensættelse til jubilæumsordninger, pensioner og andre forpligtelser	39	37
Kompensationsforpligtelse	12	24
Lignende forpligtelser i alt	**51**	**61**
Pensionsforpligtelser, ydelsesbaserede pensionsordninger		
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser finansieret direkte over driften	26	24
Ændring i regnskabsmæssige pensionsforpligtelser		
Regnskabsmæssig pensionsforpligtelse 1. januar	24	29
Valutakursregulering	-2	-1
Kapitalomkostninger af tidligere optjente pensioner	6	1
Aktuarmæssige gevinster/tab	2	2
Betalt i perioden	-4	-7
Regnskabsmæssige pensionsforpligtelser 31. december	**26**	**24**
Pensionsforpligtelser 31. december i alt	**26**	**24**
Pensioner og lignende forpligtelser 31.december i alt	**77**	**85**

Mio. DKK	2023	2022
22 **Pensionsforpligtelser og lignende forpligtelser, fortsat**		
Årets pensionsomkostninger		
Nutidsværdi af årets optjente pensioner	1	1
Årets pensionsomkostning knyttet til ydelsesplaner	**1**	**1**
Estimeret præmie for efterfølgende regnskabsår	1	1
Antal pensionister	102	110
Følgende forudsætninger er lagt til grund:		
Diskonteringsrente	3,0%	2,7%
Lønregulering	3,8%	3,8%
Pensionsregulering	2,4%	1,7%
G-regulering	3,5%	3,5%
Personaleomsætning	7,0%	7,0%
Arbejdsgiverafgift	19,1%	19,1%
Dødelighedstabel	K2013	K2013

Noter Koncern

Mio. DKK

22 Pensionsforpligtelser og lignende forpligtelser, fortsat

Beskrivelse af den svenske ordning
Trygg-Hansa, der er en filial af Tryg Forsikring A/S, følger den svenske branches pensionsoverenskomst FTP-Planen, som er forsikret hos Försäkringsbranchens Pensionskassa - FPK. Selskaberne har via aftalen forpligtet sig til sammen med de øvrige selskaber i samarbejdet, at betale de enkelte medarbejderes pension i henhold til gældende regler.

FTP-planen er hovedsagelig ydelsesbaseret for så vidt angår fremtidige pensionsudbetalinger. FPK er ikke i stand til at stille tilstrækkelige oplysninger til rådighed til regnskabsmæssigt at behandle pensionsordningen som en ydelsesbaseret pensionsordning. Af denne årsag er ordningen regnskabsmæssigt behandlet som en bidragsbaseret ordning i overensstemmelse med IAS 19.30.

Dette års præmie betalt til FPK udgør 18 mio. DKK (2022 21 mio. DKK), hvilket udgør cirka 2.3% (2022 4,2%) af årspræmien i FPK (2022). I FPKs årsrapport for 2022 fremgår det, at FPK har en solvensgrad på 135 pr. 31. december 2022 (139 pr. 31. december 2021).

Solvensgrad defineres som solvenskapital (own funds) relativ til solvenskapitalkravet.

Mio. DKK	2023	2022
23 Udskudte skatteforpligtelser		
Udskudt skat er indregnet således i balancen:		
Udskudte skatteaktiver	-8	-178
Udskudte skatteforpligtelser	3.372	3.717
Udskudte skatteforpligtelser netto	**3.364**	**3.539**
Den i balancen indregnede udskudte skat vedrører:		
Immaterielle rettigheder	2.168	2.368
Grunde og bygninger	0	80
Driftsmidler	-1	-21
Obligationer	-4	-17
Gæld og hensættelser	46	94
Sikkerhedsfonde	1.156	1.173
Aktiveret underskud	0	-138
I alt	**3.364**	**3.539**
Skatteværdi af ikke aktiverede skattemæssige underskud:		
Tryg (Danmark)	0	0
Tryg (andre lande)	17	12
Ændring i udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	3.539	805
Ændring i skatteprocent	8	30
Valutakursregulering	-14	-32
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-38	19
Tilgang, spaltning af Trygg-Hansa, Codan Norge	0	2.365
Forskydning mellem aktuel og udskudt skat	179	22
Ændring i udskudt skat indregnet i resultatopgørelse	-314	347
Ændring i udskudt skat indregnet i egenkapitalen	4	-17
Udskudt skat 31. december	**3.364**	**3.539**

Underskud i Tryg A/S kan ikke anvendes i den danske sambeskatning. Underskuddet kan fremføres uden tidsbegrænsning. Underskud hidrørende fra Sverige, Finland, Belgien, Tyskland, Holland og Østrig kan fremføres uden tidsbegrænsning. I Schweiz kan underskud fremføres i 7 år. Underskuddene indregnes først som skatteaktiver, når det er sandsynliggjort, at der fremover vil være tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at underskuddene kan udnyttes. Den samlede aktuelle og udskudte skat vedrørende poster bogført på egenkapitalen er -37 mio. DKK (2022 -109 mio. DKK).

Noter Koncern

Mio. DKK	2023	2022
24 Andre hensættelser		
Ændring i andre hensættelser		
Andre hensættelser 1. januar	94	40
Kursreguleringer	0	-1
Ændringer i hensættelser	129	55
I alt	**223**	**94**

Andre hensættelser vedrører hensættelser til koncernens egne forsikringsskader og restruktureringsomkostninger og relateret til Gefions konkurs. Hensættelsen til restruktureringsomkostninger og egne forsikringsskader er i året forøget med 238 mio. DKK (2022 81 mio. DKK). Anvendelse af eksisterende hensættelse beløber sig til 109 mio. DKK (2022 28 mio. DKK). Balancen udgør pr. 31. december 2023 eksklusiv egne forsikringer 222 mio. DKK (2022 88 mio. DKK).

	2023	2022
25 Anden gæld		
Kreditinstitutter, kassekreditter	3.028	3.305
Gæld vedrørende uafviklede fondshandler og repoer	4.645	4.287
Afledte finansielle instrumenter	1.779	2.398
Aktuelle skatteforpligtelser	389	83
Leverandører af varer og tjenesteydelser	35	9
Bevilgede, endnu ikke udbetalte uddelinger	927	872
Øvrige gældsforpligtelser	7.589	6.045
I alt	**18.390**	**16.999**

Øvrige gældsforpligtelser 7.589 mio. DKK (2022 6.045 mio. DKK) består hovedsagligt af gæld relateret til eksterne kunders investeringer i Tryg Invest, uafviklede fondshandler, leasing og skyldige omkostninger. Gæld relateret til de eksterne kunders investeringer i Tryg Invests investeringsforening udgør 1.672 mio. DKK (2022 1.972 mio. DKK).

Alle gældsforpligtelser forfalder indenfor 1 år (med undtagelse af leasing som er specificeret nedenfor).

Mio. DKK

25 Anden gæld, fortsat

Der er ingen kortfristede leasingomkostninger i resultatopgørelsen. Gæld relateret til leasing er inkluderet i anden gæld. Der henvises til note 12 for specifikation af leasing aktiver.

	2023	2022
Forfald af leasingforpligtelser:		
Inden for 1 år	206	185
Mellem 1 og 5 år	474	413
Efter 5 år	625	359
I alt	**1.305**	**957**
Leasingforpligtelse inkluderet i balancen:		
Heraf fremtidige pengestrømme	45	44
Beløb indregnet i pengestrømsopgørelsen:		
Samlet kontant pengestrøm for leasing	215	190
Beløb indregnet i resultatopgørelsen:		
Renter på leasingforpligtelser	-52	-39

Noter Koncern

Mio. DKK

26 Investering i associerede virksomheder

Køb af aktiviteter, Tryg

Undo
Den 29. december 2023 købte Tryg samtlige udestående aktier i Undo Forsikringsagentur A/S. Tryg havde forud for købet en minoritetsinteresse i Undo og Undo er nu en del af Tryg koncernen. Købet er indregnet i regnskabet fra 29. december 2023. Havde aktiviteterne været indregnet et fuldt år, ville præmieindtægterne og resultat af forsikringsservice ikke være væsentligt påvirket.

Koncernen har ikke afholdt væsentlige anskaffelsesomkostninger i forbindelse med afslutningen af erhvervelsen. Købsprisen er endelig. I forbindelse med erhvervelsen blev der udbetalt et beløb, som overstiger dagsværdien af de identificerbare erhvervede aktiver. Det er ikke besluttet, hvordan aktiviteterne i Undo skal integreres i Tryg og derfor vil overskydende værdi (goodwill) blive udgiftsført på overtagelsestidspunktet.

RSA Skandinavia (Trygg-Hansa og Codan Norge) 1. juni 2021
Alle regulatoriske og juridiske godkendelser vedrørende købet af RSA Insurance Group Plc blev opnået d. 1. juni 2021. Tryg købte RSA's svenske og norske aktiviteter (Trygg-Hansa og Codan Norge) samt 50% ejerandel af RSA's danske forretning (Codan Danmark). De svenske og norske forsikringsporteføljer blev efter aftale administreret af Tryg i samarbejde med Codan. Transaktionen blev udført med Intact Financial Corporation som medinvestor.

Tryg havde ikke kontrol over RSA's aktiviteter, før udskillelsen trådte i kraft den 1. april 2022, dog havde Tryg betydelig indflydelse på den samlede skandinaviske aktivitet. Investeringen i RSA blev derfor klassificeret som en associeret virksomhed og indregnet efter indre værdis metode. Trygs andel af resultatet af RSA's aktiviteter er indregnet som resultat af associerede virksomheder i perioden 1. juni 2021 til 1. april 2022.

Købesummen for RSA udgjorde 4,2 mia. GBP og indeholdt ingen betingede elementer. Koncernens transaktions- og rådgivningsomkostninger i forbindelse med investeringen andrager 780 mio. DKK.

1. april 2022 Spaltning
Ved en spaltning den 1. april 2022 blev aktiviteterne udskilt og Tryg fik kontrol over de svenske og norske aktiviteter, som fra 1. april 2022 blev konsolideret fuldt ind i koncernregnskabet linje for linje.
Et foreløbigt skøn over dagsværdien af aktiverne og passiverne for de erhvervede aktiviteter i Sverige og Norge er anført nedenfor.
På nuværende tidspunkt arbejder Tryg med at integrere systemerne fra de erhvervede aktiviteter. Derudover giver IFRS 3 mulighed for at overtagelsesbalancen i nogle tilfælde kan blive justeret op til 12 måneder efter overtagelsestidspunktet. Ved offentliggørelse af Trygs årsrapport var der ikke identificeret områder, som kan påvirke balancen væsentligt.

Mio. DKK

26 Investering i associerede virksomheder, fortsat

Erhvervede nettoaktiver (DKK)

	Undo 2023	RSA Scandinavia 2022
Aktiver		
Immaterielle aktiver	0 mio.	11,3 mia.
Materielle aktiver	0 mio.	0,2 mia.
Finansielle aktiver	62,2 mio.	23,9 mia.
Genforsikringsandel i hensættelser	0 mio.	0,1 mia.
Tilgodehavender	0 mio.	3,7 mia.
Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter	15,4 mio.	0,9 mia.
Passiver		
Hensættelser til forsikringskontrakter	0 mio.	19,8 mia.
Gæld og periodeafgrænsningsposter	72,8 mio.	7,4 mia.
Identificerbare nettoaktiver i alt	4,8 mio.	12,9 mia.
Købsvederlag (aktier i Tryg Forsikring A/S)	34,0 mio.	29,9 mia.
Goodwill	29,2 mio.	17,0 mia.

Opgørelsen af dagsværdien for de identificerbare aktiver og passiver ved købstidspunktet inklusiv immaterielle aktiver (kunderelationer og varemærker) og hensættelser til forsikringskontrakter resulterer i en goodwill på 17,0 mia. DKK. Denne goodwill vedrører forventede synergier mellem de overtagne aktiviteter og koncernens eksisterende aktiviteter. Den erhvervede goodwill er ikke skattemæssigt fradragsberettiget.

Opgørelsen af dagsværdien er baseret på den reelle købspris betalt til RSA's aktionærer den 1. juni 2021. Købsvederlaget er korrigeret for indtægten fra RSA Skandinavien fra 1. juni 2021 til spaltningen 1. april 2022 og salget af Codan DK til Alm. Brand. Den opgjorte dagsværdi pr. 1. april 2022 vurderes at være identisk med den regnskabsmæssige værdi af aktierne, baseret på forudsætningen om, at forretningsplanerne og afkastkravet overordnet er uændret. Beregningen af dagsværdi anses som en niveau 2 beregning. Dagsværdien for de erhvervede aktiver og passiver er, hvad angår de finansielle aktiver og passiver, primært niveau 1 og en del niveau 3. Alle andre aktiver og passiver er baseret på aktuel værdi eller amortiserede omkostninger i stedet for dagsværdi og vil derfor være niveau 3.
Da overtagelsestidspunktet var 1. april 2022, har de erhvervede aktiviteter ikke påvirket koncernens præmie- eller nettoindtægter i første kvartal 2022, hvorfor resultatet er indregnet i investeringsresultatet. På grund af den igangværende systemintegration af de erhvervede aktiviteter inklusiv flytning af police-administrationssystemerne er det ikke muligt at lave en særskilt offentliggørelse af helårspræmie- og nettoindtægter for den erhvervede aktivitet.

Noter Koncern

Mio. DKK

26 Investering i associerede virksomheder, fortsat

Hvis overdragelsestidspunktet havde været 1. januar 2022, ville koncernens præmieindtægter have været 36,5 mia. DKK og koncernens nettoindtægter 2,2 mia. DKK. Beløbene er foreløbige. Fastsættelsen af disse proforma beløb vedrørende koncernens præmie- og nettoindtægter i perioden frem til overtagelse er baseret på følgende væsentlige antagelser:

- Præmier og erstatninger er beregnet på basis af dagsværdi fastsat i overtagelsesbalancen for præmie- og erstatningshensættelser snarere end på de oprindelige regnskabsmæssige værdier.
- Andre omkostninger, inklusiv afskrivning af immaterielle aktiver, er beregnet på basis af dagsværdi fastsat i overtagelsesbalancen snarere end på de oprindelige regnskabsmæssige værdier.

27 Kontraktlige forpligtelser, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

	2023	2022
Øvrige kontraktlige forpligtelser [1]		
Ydelser forfalder således:		
Inden for 1 år	1.013	750
Mellem 1-5 år	1.194	1.181
Efter 5 år	11	11
I alt	**2.218**	**1.942**

[1] Øvrige kontraktlige forpligtelser omfatter hovedsagelig investeringsforpligtelser, IT og outsourcing-aftaler. Der henvises til note 12 for leasingaftaler som indregnes som brugsret-aktiver.

Eventualforpligtelser

Prisjusteringer 2016-2020 i Tryg
Forbrugerombudsmanden (FO) har rejst tvivl om lovligheden af prisstigningerne i Danmark mellem 2016 og 2019 og har derfor nævnt muligheden for at forfølge en kompensation på vegne af nogle kunder. Sagen vedrører en del af den private portefølje i Danmark.

FO har nu indbragt sagen for retten. Tryg er ikke enig i FO's vurdering, da selskabet mener at have fulgt Finanstilsynets retningslinjer med hensyn til prisstigninger. Tryg har givet mandat til en ekstern advokat til at forestå en juridisk vurdering, denne er uændret fra tidligere vurderinger. Sandsynligheden for at vinde sagen er fortsat højere end sandsynligheden for at tabe sagen. Sagen forventes at blive behandlet i retten i februar 2024.
Ledelsen har besluttet ikke at oplyse et skønnet beløb, men dette vurderes at være uvæsentligt.

Mio. DKK

27 Kontraktlige forpligtelser, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser, fortsat

Andre eventualforpligtelser
Koncernen er part i visse tvister. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse tvister ikke vil påvirke koncernens økonomiske stilling væsentlig ud over de forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2023.

Koncernen har afgivet tilsagn om kapitalindskud i kapitalfonde og lign. med trækningsret på 852 mio. DKK (2022 1.075 mio. DKK). Tilsagn forfalder inden for 5 år. Tryg har afgivet tilsagn om investering i investeringsfonde. Forpligtelsen beløber sig til 909 mio. DKK (2022 1.196 mio. DKK). Heraf forventes 284 mio. DKK (2022 363 mio. DKK) at blive udnyttet i 2024 og 625 mio. DKK (2022 833 mio. DKK) at blive udnyttet inden for 5 år.

Tryg har underskrevet IT-infrastrukturkontrakter med en forpligtelse på 737 mio. DKK (2022 416 mio. DKK) inden for 5 år.

Af gælden til kreditinstitutter er 1,0 mia DKK (2022 2,0 mia. DKK) underlagt visse forpligtelser og er sikret ved pant.

TryghedsGruppen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. TryghedsGruppen hæfter sammen med de øvrige selskaber i sambeskatningen for skatterne vedrørende sambeskatningsindkomsten inkl. tillæg og renter. Desuden hæfter selskaberne for eventuel indeholdt kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør dog højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i det pågældende selskab, der ejes direkte eller indirekte af selskabet.

	2023	2022
Sikkerhedsstillelser		
Tryg har registreret følgende aktiver til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser:		
Kapitalandele	463	313
Obligationer	553	748
Renter og tilgodehavende leje	3	2
I alt	**1.019**	**1.063**

Noter Koncern

Mio. DKK

27 Kontraktlige forpligtelser, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser, fortsat

Modregning og sikkerhedsstillelse vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser

	Bruttobeløb før modregning		Modregning		Ifølge balancen		Yderligere modregning, master netting aftale		Sikkerhedsstillelse		Nettobeløb	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Aktiver												
Reverse repoer	59	194	0	0	59	194	0	0	-59	-194	0	0
Afledte finansielle instrumenter	2.554	2.114	-516	-350	2.038	1.764	-1.223	-1.255	-788	-456	27	53
Aktiver i alt	**2.613**	**2.308**	**-516**	**-350**	**2.096**	**1.958**	**-1.223**	**-1.255**	**-847**	**-650**	**27**	**53**
Forpligtelser												
Repogæld	4.645	4.287	0	0	4.645	4.287	0	0	-4.645	-4.287	0	0
Afledte finansielle instrumenter	2.295	2.748	-516	-350	1.779	2.398	-1.223	-1.255	-434	-1.052	123	91
Forpligtelser i alt	**6.940**	**7.035**	**-516**	**-350**	**6.424**	**6.685**	**-1.223**	**-1.255**	**-5.079**	**-5.339**	**123**	**91**

Finansielle aktiver og forpligtelser modregnes og nettobeløbet indberettes, når koncernen og modparten har en retlig ret til modregning og har aftalt at afregne på nettobasis eller at realisere aktivet og afvikle forpligtelsen.

Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter med samme modpart modregnes, hvis der er aftalt afregning af kontraktlige betalinger på nettobasis, når der foretages kontante betalinger eller der stilles sikkerhed på daglig basis i tilfælde af ændringer i dagsværdien. Koncernens netting af positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter kan cleares gennem LCH (CCP-clearing).

Endvidere udføres netting i overensstemmelse med tvangsfuldbyrdende master netting aftaler. Master netting aftaler og lignende aftaler giver ret til modregning i tilfælde af misligholdelse, hvilket yderligere reducerer eksponeringen mod en misligholdt modpart, men opfylder ikke betingelserne for regnskabsmæssig modregning i balancen.

Noter Koncern

Mio. DKK	2023	2022
28 Nærtstående parter		
Transaktioner med nærtstående parter Koncernens nærtstående parter omfatter bestyrelse, direktion, disse personers relaterede familie samt associerede virksomheder til TryghedsGruppen.		
Præmieindtægter:		
Nøglepersoner i bestyrelse og direktion	0,3	0,3
Andre nærtstående	2,6	2,3
I alt	**2,9**	**2,6**
Erstatningsudbetalinger:		
Nøglepersoner i bestyrelse og direktion	0,1	0,1
Andre nærtstående	0,3	0,3
I alt	**0,4**	**0,4**

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsvilkår.
Der henvises til Tryg A/S' Årsrapport 2023 for hoved- og nøgletal mv. www.tryg.com.

Mio. DKK	2023	2022
29 Personaleomkostninger		
Løn og honorarer	-4.108	-3.930
Provision	-2	-5
Aktieoptioner	-79	-64
Pension	-670	-536
Andre omkostninger til social sikring	-9	-8
Lønsumsafgift mv.	-906	-828
I alt	**-5.774**	**-5.371**
Heraf vederlag til ledelsen [1]		
Repræsentantskab	-4	-4
Bestyrelse	-3	-3
Direktion	-8	-8
I alt	**-15**	**-15**
Gennemsnitligt antal medarbejdere [2]	**6.880**	**6.019**

[1] Ledelsen omfatter medlemmer af direktionen, bestyrelsen og repræsentantskabet i moderselskabet.
[2] Gennemsnitligt antal medarbejdere for koncernen er beregnet på helårsbasis, uafhængigt af hvornår på året nye virksomheder indgår i koncernen.

Noter Koncern

Mio. DKK

30 Aktiebaserede betalinger

Matching shares	Antal stk.				Markedsværdi mio. DKK			
	Direktion	Ledende medarb.	Øvrige medarbej-dere	I alt	Gns. per matching share ved tildeling	I alt ved tildeling mio.	Gns. per matching share ultimo	I alt ultimo
				2023				
Matching shares tildelt 2023	**0**	**1.670**	**57.362**	**59.032**	**163**	**10**	**147**	**9**
Tildelt i 2011-2022	295.068	108.118	341.802	744.988	138	103	147	109
Kategoriændringer og tilgang	-32.167	-6.585	38.752	0	138	0	147	0
Bortfaldet	-14.328	-7.476	-49.958	-71.762	138	-10	147	-11
Udnyttet	-248.573	-79.860	-205.400	-533.833	138	-74	147	-78
Matching shares total pr. 31. december 2023	**0**	**14.197**	**125.196**	**139.393**	**138**	**19**	**147**	**20**
				2022				
Matching shares tildelt 2022	**0**	**6.695**	**62.494**	**69.189**	**172**	**12**	**165**	**11**
Tildelt i 2011-2021	295.068	93.636	287.096	675.800	134	91	165	112
Kategoriændringer og tilgang	0	7.788	-7.788	0	134	0	165	0
Bortfaldet	-14.328	-7.476	-47.272	-69.076	134	-9	165	-11
Udnyttet	-196.558	-72.467	-173.163	-442.188	134	-59	165	-73
Matching shares total pr. 31. december 2022	**84.182**	**21.481**	**58.874**	**164.536**	**134**	**22**	**165**	**27**

Tryg A/S har i overensstemmelse med aflønningspolitikken og aftalte vilkår tildelt matching shares til visse ansatte. Direktionen, risikotagere eller andre medarbejdere tildeles én aktie i Tryg A/S, for hver aktie de køber i Tryg A/S til markedskurs for egne midler for et kontraktligt aftalt beløb over en optjeningsperiode op til 4 år. I 2023 udgør indregnet dagsværdi af matching shares for koncernen 14 mio. DKK (2022 18 mio. DKK). Pr. 31. december 2023 udgør den samlede markedsværdi af matching shares 29 mio. DKK (2022 38 mio. DKK). Dagsværdien er justeret for udbetalt udbytte, mens forventet udbytte ikke er inkluderet.

Noter Koncern

Mio. DKK

30 Aktiebaserede betalinger, fortsat

Betingede aktier	Antal stk.				Markedsværdi mio. DKK			
	Direktion	Ledende medarb.	Øvrige medarbej-dere	I alt	Gns. per matching share ved tildeling	I alt ved tildeling mio.	Gns. per matching share ultimo	I alt ultimo
				2023				
Betingede aktier tildelt 2023	**34.800**	**163.583**	**58.829**	**257.212**	**161**	**42**	**147**	**38**
Tildelt i 2018-2022	206.118	490.725	226.996	923.839	171	158	147	136
Kategoriændringer og tilgang	-93.915	127.070	136.904	170.059	171	29	147	25
Bortfaldet	0	-14.208	-12.857	-27.065	171	-5	147	-4
Udnyttet	-10.077	-268.152	-213.898	-492.127	171	-84	147	-72
Betingede aktier total pr. 31. december 2023	**102.126**	**335.435**	**137.145**	**574.706**	**171**	**98**	**147**	**84**
				2022				
Betingede aktier tildelt 2022	**70.169**	**30.973**	**4.314**	**105.456**	**162**	**17**	**165**	**17**
Tildelt i 2018-2021	135.949	405.078	212.088	753.115	172	130	165	125
Kategoriændringer og tilgang	0	54.674	10.594	65.268	172	11	165	11
Bortfaldet	0	0	-8.231	-8.231	172	-1	165	-1
Udnyttet	-10.077	-106.742	-139.496	-256.315	172	-44	165	-42
Betingede aktier total pr. 31. december 2022	**125.872**	**353.010**	**74.955**	**553.837**	**172**	**95**	**165**	**92**

Tryg A/S har i overensstemmelse med aflønningspolitikken og aftalte vilkår tildelt betingede aktier til visse ansatte. Direktionen, risikotagere eller andre medarbejdere tildeles aktier i Tryg A/S, hvis visse betingelser er opfyldt i en periode op til 4 år. I 2023 udgør indregnet dagsværdi af betingede aktier for koncernen 65 mio. DKK (2022 46 mio. DKK). Pr. 31. december 2023 udgør den samlede markedsværdi af betingede aktier 122 mio. DKK (2022 109 mio. DKK).

Noter Koncern

Mio. DKK	2023	2022
31 Følsomhedsoplysninger, forsikringsvirksomhed		
Forsikringsrisiko		
Effekt af 1% ændring i		
Combined ratio (1 procentpoint)	+/-391	+/-339
Store enkelttab	-150	-150
Katastrofebegivenheder	-300	-200
Hensættelsesrisiko		
1% ændring i inflation på personrelaterede brancher	+/-1.325	+/-1.240
10% fejlskøn på langhalede brancher (arbejdsskade, motoransvar, ansvar, ulykke)	+/-2.853	+/-2.780
Investeringsrisiko		
Rentemarkedet		
Effekt af 1% stigning i rentekurve:		
NOK:		
Påvirkning på rentebærende værdipapirer	-201	-252
Højere diskontering af erstatningshensættelser	136	173
Nettoeffekt af rentestigning	-66	-79
SEK:		
Påvirkning på rentebærende værdipapirer	-990	-936
Højere diskontering af erstatningshensættelser	1.301	1.164
Nettoeffekt af rentestigning	312	228
DKK, EUR og andre:		
Påvirkning på rentebærende værdipapirer	-735	-723
Højere diskontering af erstatningshensættelser	620	596
Nettoeffekt af rentestigning	-115	-128

Mio. DKK	2023	2022
31 Følsomhedsoplysninger, forsikringsvirksomhed, fortsat		
Aktiemarkedet		
Fald i aktiemarkedet på 15%	-357	-505
Påvirkning afledte instrumenter	31	32
Ejendomsmarkedet		
Fald i ejendomsmarkederne på 15%	-575	-694
Valutamarkedet		
Egenkapital:		
Fald på 15% i eksponeret valuta (ekskl. EUR) i forhold til DKK	-2.357	-3.177
Påvirkning fra afledte instrumenter	1.610	2.904
Nettoeffekt af valutakursfald	-747	-273
Resultat af forsikringsservice pr. år:		
Effekt af 15% ændring i valutakurser for NOK og SEK i forhold til DKK	+/-476	+/-524

	2023	2022
32 Kapitalgrundlag		
Egenkapital	19.727	20.069
Aktietilbagekøb	-145	-827
Ansvarlig lånekapital	2.135	2.632
Foreslået medlemsbonus	-1.000	-950
Immaterielle aktiver	-15.236	-15.149
Associerede virksomheder, ikke indregnede	0	0
Kapitalgrundlag, associerede virksomheder	390	-28
Profit margin, solvensformål	1.619	1.389
Skat	790	878
Kapitalgrundlag ultimo	**8.281**	**8.014**

Noter Koncern

33 Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder "bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber mv."

Koncernregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der er præsentationsvaluta for koncernens aktiviteter. Beløb er angivet i millioner kroner, medmindre andet er angivet.

Det er vurderet, at TryghedsGruppen har bestemmende indflydelse i Tryg A/S, blandt andet fordi der er stor spredning af aktier på øvrige aktionærer og der er ikke andre aktionærer med ejerandel over 5%.

Koncernregnskabet består af moderselskabet TryghedsGruppen (Danmark), dattervirksomhed Tryg A/S (Danmark), 47,65%, dattervirksomhed TG PE 1 Invest ApS (Danmark), 100 % og dattervirksomhed TG Nordic Invest ApS (Danmark), 100 %.

Ændring i anvendt regnskabspraksis for koncernen
Fra og med 2021 aflægger moderselskabet årsregnskab i overenstemmelse med Lov om finansiel virksomhed (FIL) herunder "bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber mv." Sammenligningstal er korrigeret i forbindelse med ovenstående ændringer.

Det er første gang, at IFRS 17 Forsikringskontrakter og IFRS 9 Finansielle instrumenter er blevet anvendt i koncernens årsregnskab. Som følge heraf har koncernen tilpasset sammenligningstal og præsentationen af resultatopgørelsen og balancen pr. 1. januar 2023. Bortset fra den nævnte ændring er regnskabspraksis anvendt konsekvent for alle perioder, der præsenteres i dette koncernregnskab.

IFRS 17, som er vedtaget af EU, er implementeret med virkning fra 1. januar 2023. Standarden fastlægger principper for indregning, måling, præsentation og oplysning af forsikringskontrakter og genforsikringskontrakter. Den erstatter IFRS 4 - Forsikringskontrakter.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis som følge af indførelsen af IFRS 17 er anvendt med fuld tilbagevirkende kraft pr. 1. januar 2022 i det omfang, det er praktisk muligt har koncernen:

- identificeret, indregnet og målt hver gruppe af forsikrings- og genforsikringskontrakter, som om IRFS 17 altid har været anvendt:
- identificeret, indregnet og målt alle aktiver fra pengestrømme fra forsikrings køb, som om IRFS 17 altid har været anvendt,
- ophørt med at indregne tidligere rapporterede balancer, som ikke ville have eksisteret, hvis IFRS 17 altid var blevet anvendt; og
- indregnet enhver resulterende netto forskel i egenkapitalen. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill fra tidligere virksomhedssammenslutninger er ikke justeret.

I IFRS 17 som generel målingsmodel måles grupper af kontrakter baseret på skøn over nutidsværdien af fremtidige pengestrømme, der forventes, når kontrakterne opfyldes. Den generelle model er baseret på nutidsværdien af fremtidige pengestrømme, justeret for at afspejle den tidsmæssige værdi af penge, herunder en risikojustering og en kontraktlig servicemargin.

Den kontraktlige servicemargin repræsenterer den ikke optjente fortjeneste, der skal indregnes i resultatopgørelsen, når tjenester leveres i fremtidige perioder. På hver rapporteringsdato genmåles pengestrømmene fra opfyldelsen ved hjælp af aktuelle forudsætninger. IFRS 17 kræver, at der estimeres en risikomargin. Koncernen bruger en kapitalomkostningstilgang, som også er foreskrevet i Solvency II. En kapitalomkostningsmetode estimerer den kapital, som en tredjepart ville være nødt til at holde for at beskytte sig mod de underliggende risici, der er forbundet med forsikringskontraktens forpligtelser, og som ikke kan reduceres på markedet. IFRS 17 kræver, at risikomarginen opdeles i både en bruttomargin og en afgiven margin.

Bruttomargin spiller ikke nogen rolle i koncernens interne styring af kapital og reserver og er kun konstrueret til rapporteringsformål. Koncernens forretning er helt fokuseret på skadesforsikring, og den er relativt kortsigtet. Det gør koncernen berettiget til at bruge præmieallokeringsmetoden som en forenkling af målingen. I nogle tilfælde, f.eks. når koncernen i fremtiden erhverver porteføljer, kan præmieallokeringsmodellen ikke anvendes. I disse tilfælde vil den generelle model gælde.

Modellen for præmieallokering svarer til koncernens tidligere regnskabsprincipper. Koncernen har i overensstemmelse med det nuværende regnskabsprincip valgt at udgiftsføre anskaffelsesomkostninger, efterhånden som de opstår. Det betyder, at den økonomiske effekt af implementeringen af IFRS 17 er begrænset. Den største påvirkning vil være på præsentationen af resultatopgørelsen sammenlignet med tidligere:

- Forsikringsindtægter
  Forsikringsindtægter er det beløb, der indregnes for ydelser leveret i perioden. Overvejende på grundlag af tidens gang.Den tidligere top-line optjente 'bruttopræmie' blev målt på samme måde.

- Udgifter til forsikringsservice
  Udgifter til forsikringsservice omfatter "Erhvervelsesomkostninger", "Erstatningsomkostninger" og "Administrationsomkostninger".
  Tidligere
  (i) "Bonus og præmierabatter" blev modregnet i "Bruttopræmieindtægter". I henhold til IFRS 17 vil det blive præsenteret som "Erstatningsomkostninger".
  (ii) "Tabsgivende kontrakter" blev modregnet i "Bruttopræmieindtægter" som "Ikke-forfalden risiko". I henhold til IFRS 17 vil det blive præsenteret som "Skadesomkostninger".
  (iii) Bevægelser i inflations swaps var inkluderet i 'Erstatningsomkostninger' Fremover vil bevægelserne være inkluderet i 'Investeringsaktiviteter'.

- Nettoomkostninger fra genforsikringskontrakter
  Nettoomkostninger fra genforsikringskontrakter omfatter betalinger til og tilbagebetalinger fra genforsikringskontrakter.
  I henhold til IFRS 17 vil disse blive præsenteret i resultatopgørelsen som et enkelt nettobeløb inklusive ændringer i en specifik risikojustering. Tidligere blev beløb inddrevet fra genforsikringsselskaber og genforsikringsomkostninger præsenteret separat og modregnet i forsikringskontrakter.

- "Resultat af forsikringsservice" er resultatet af "Forsikringsindtægter", "Udgifter til forsikringsservice" og "Nettoomkostninger fra genforsikringskontrakter".

Præsentationen af den finansielle stilling er blevet ændret i henhold til IFRS 17. De regnskabsmæssige værdier af porteføljer af:

- genforsikringskontrakter, der er aktiver kompromiser genforsikringsandel af præmier og erstatningshensættelser samt tilgodehavender og gæld vedrørende genforsikring
- udstedte forsikringskontrakter, der er forpligtelser, kompromitterer hensættelser til præmier, erstatninger, bonus og præmierabatter samt tilgodehavender og gæld vedrørende forsikringstagere.

Noter Koncern

Erhvervede porteføljer
IFRS 17 har ændret IFRS 3 om virksomhedssammenslutninger, så en virksomhed skal vurdere, om de kontrakter, den overtager, er forsikringskontrakter ud fra de vilkår og omstændigheder, der gælder på overtagelsestidspunktet. De erstatningsreserver, der er overtaget før den første anvendelsesdato 1. januar 2023, vil blive indregnet som forsikringsindtægter baseret på de forventede pengestrømme fra overtagelsestidspunktet. IFRS 9 er trådt i kraft den 1. januar 2023. Standarden fastsætter nye regler for "klassifikation og måling af finansielle aktiver", "nedskrivning af finansielle aktiver" og "sikringsaftaler". IFRS 9 har ikke ført til omklassificeringer.

Regnskabsregulering

Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag i 2023
International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt flere ændringer af de internationale regnskabsstandarder, ligesom International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) har udsendt enkelte fortolkningsbidrag. Der er ikke indført nogen standarder for første gang for regnskabsåret, der begyndte den 1. januar 2023, som vil have en væsentlig indvirkning på koncernen, bortset fra IFRS 9 og IFRS 17.
Se nedenfor vedrørende IFRS 9 'Finansielle instrumenter'.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af regnskabet i henhold til IFRS forudsætter anvendelsen af visse kritiske regnskabsmæssige skøn og kræver desuden, at ledelsen foretager vurderinger ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis.
De områder, som indebærer mere vurdering eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for koncernregnskabet, er:

- forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter
- dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser
- værdiansættelse af ejendomme
- virksomhedssammenslutninger
- værdiansættelse af goodwill, varemærker og kunderelationer
- kontrol af dattervirksomheder.

Forsikrings- og genforsikringskontrakter
Skøn over forpligtelser i forbindelse med forsikringskontrakter og især forpligtelser for indtrufne skader udgør koncernens mest kritiske regnskabsmæssige skøn, da disse hensættelser involverer flere usikkerhedsfaktorer. På samme måde kan skønnet over tilbagebetalinger fra genforsikringsselskaber være væsentligt.

Ændringer i følgende nøgleantagelser kan ændre pengestrømmene fra opfyldelsen væsentligt:
- forudsætninger om kontraktens afgrænsning;
- antagelser om aggregeringsniveau;
- antagelser om skadesudvikling og
- antagelser om diskonteringssatser, herunder eventuelle illikviditetspræmier.

Opfyldelse af pengestrømme omfatter:
- skøn over fremtidige pengestrømme;
- en justering for at afspejle den tidsmæssige værdi af penge og de finansielle risici, der er forbundet med fremtidige pengestrømme, i det omfang de finansielle risici ikke er inkluderet i estimaterne af fremtidige pengestrømme og
- en risikojustering for ikke-finansielle risici.

De forventede opfyldte pengestrømme anvendes på samme måde for aktiver fra genforsikringskontrakter. Følsomheden af nøgleantagelser og de underliggende antagelser og udviklingen i diskonteringssatser er beskrevet i note 31.

Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser
For finansielle aktiver og forpligtelser med noterede priser på et aktivt marked, eller hvor værdiansættelsen bygger på generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.
For værdipapirer, der ikke er noteret på en børs, eller for hvilke der ikke forefindes en børskurs, der afspejler instrumentets dagsværdi, fastlægges dagsværdien ved brug af en aktuel OTC-kurs på et tilsvarende finansielt instrument eller ved en modelberegning. Værdiansættelsesmodellerne indeholder tilbagediskontering af instrumentets cashflow med en passende markedsrente under hensyntagen til kredit- og likviditetspræmie.

Værdiansættelse af ejendomme
Dagsværdi er beregnet baseret på en markedsfastsat huslejeindtægt samt driftsomkostninger i forhold til ejendommens procentafkastkrav. Investeringsejendomme indregnes til dagsværdi. Opgørelsen af dagsværdien er baseret på markedspriser, under hensyntagen til ejendommens art, beliggenhed samt vedligeholdelsesstand og opgøres udfra en markedsbestemt lejeindtægt og driftsudgifter, i forhold til ejendommens afkastkrav.

Virksomhedssammenslutninger
For virksomhedssammenslutninger er der foretaget væsentlige vurderinger, når der tages hensyn til dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser samt ved identifikation af immaterielle aktiver, såsom varemærker, kunderelationer og goodwill som led i transaktionerne.

Værdiansættelse af goodwill, varemærker og kunderelationer
Goodwill, varemærker og kunderelationer er erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelse. Goodwill allokeres til de pengestrømsgenererende enheder, som ledelsen styrer investeringen efter. Den regnskabsmæssige værdi testes minimum én gang årligt for værdiforringelse. Testen af værdiforringelse forudsætter skøn over fremtidige pengestrømme og påvirkes af flere faktorer herunder tilbagediskonteringssats samt øvrige forhold, der er afhængige af den realøkonomiske udvikling som kundeadfærd og konkurrencesituation. Jf. note 11.

Kontrol af dattervirksomheder
Kontrol af dattervirksomheder vurderes årligt. Det vurderes hvorvidt en dattervirksomhed stadig skal være en del af konsolideringen på linje for linje basis eller en post i balancen.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

Indregning og måling
Årsrapporten er udarbejdet i henhold til det historiske kostprincip med de undtagelser, at der foretages opskrivning af domicilejendomme i anden totalindkomst og opskrivning af investeringsejendomme, finansielle aktiver med handel for øje samt finansielle aktiver og forpligtelser (herunder afledte instrumenter) til dagsværdi indregnes over resultatopgørelsen.

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.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris, dog med undtagelse af finansielle aktiver, der indregnes til dagsværdi. Efter første målinger foretages indregning som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Ved indregning og måling tages hensyn til forventede risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor.

Noter Koncern

Beløbene i noterne er vist i millioner kroner, medmindre andet er angivet.

Konsolidering

Koncernregnskabet
Koncernregnskabet omfatter TryghedsGruppen smba (moderselskabet) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af moderselskabet. Moderselskabet anses for at have kontrol, når det i) har bestemmende indflydelse over de relevante aktiviteter i den pågældende virksomhed, ii) er eksponeret over for eller har ret til et variabelt afkast fra investeringen, og iii) kan anvende sin bestemmende indflydelse til at påvirke det variable afkast.

Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og har betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper
Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for TryghedsGruppen smba og dets dattervirksomheder. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammenlægge regnskabsposter af ensartet karakter. De regnskaber, der anvendes ved konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ved konsolideringen elimineres koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Virksomhedssammenslutninger
Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overtages.

Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede totalindkomstopgørelse frem til henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet. Afhændelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden faktisk overgår til tredjemand.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår betydelig indflydelse over den erhvervede virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Langfristede aktiver, der overtages med salg for øje, måles dog til dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger. Omstruktureringsomkostninger indregnes alene i overtagelsesbalancen, hvis de udgør en forpligtelse for den overtagne virksomhed. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det betalte vederlag for den overtagne virksomhed. Hvis vederlagets endelige fastsættelse er betinget af en eller flere fremtidige begivenheder, indregnes disse til dagsværdien heraf på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der vedrører virksomhedsovertagelsen, indregnes i resultatet ved afholdelsen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget for den erhvervede virksomhed, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af tidligere erhvervede kapitalinteresser og på den anden side dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser, indregnes som et aktiv i immaterielle aktiver og testes minimum én gang årligt for værdiforringelse. Hvis den regnskabsmæssige værdi af aktivet overstiger dets genindvindingsværdi, nedskrives det til den lavere genindvindingsværdi.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte værdier. De foreløbigt opgjorte værdier kan reguleres, eller yderligere aktiver eller forpligtelser indregnes, indtil 12 måneder efter overtagelsen, hvis der er fremkommet ny information vedrørende forhold, der eksisterede på overtagelsestidspunktet, som ville have påvirket opgørelsen af værdierne på overtagelsestidspunktet, havde informationen været kendt. Efterfølgende ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes som hovedregel direkte i resultatet.

Omregning af fremmed valuta
For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta til transaktionsdagens kurs. Balanceposter i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs. Omregningsforskelle indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer. Ved konsolidering omregnes aktiver og forpligtelser i koncernens udenlandske enheder til balancedagens valutakurser. Resultatposter omregnes til periodens gennemsnitlige valutakurser. Valutakursforskelle der opstår ved omregninger klassificeres som anden totalindkomst og overføres til koncernens reserve for kursregulering. Omregningsforskelle indregnes som indtægter eller udgifter i den periode, hvor aktiviteterne afhændes. Alle øvrige valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Præsentationsvalutaen i årsrapporten er DKK.

Segmentoplysninger
Segmenterne følger koncernens ledelsesmæssige og interne økonomistyring og understøtter ledelsens beslutninger om fordeling af ressourcer og vurdering af koncernens resultat fordelt på segmenter. Bestyrelsen betragtes som centrale beslutningstagere.

Resultatopgørelse

Forsikringsindtægter
Forsikringsindtægterne for perioden er beløbet for de forventede præmieindtægter (eksklusive eventuelle investeringskomponenter), der er allokeret til perioden. Koncernen allokerer de forventede præmieindtægter til hver periode med forsikringskontraktydelser på grundlag af tidsforløbet. Hvis det forventede mønster for frigivelse af risiko i løbet af dækningsperioden afviger væsentligt fra det tidsmæssige forløb, foretages allokeringen på grundlag af det forventede tidspunkt for afholdte udgifter til forsikringsservice.

Koncernen ændrer fordelingsgrundlaget mellem de to ovennævnte metoder efter behov, hvis fakta og omstændigheder ændres. Ændringen indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

I de præsenterede perioder er al omsætning indregnet på grundlag af tidens gang.

Erstatningsudgifter
Koncernen antager, at ingen kontrakter er tabsgivende ved første indregning, medmindre fakta og omstændigheder indikerer noget andet. Koncernen vurderer fakta og omstændigheder for at identificere, om en gruppe af kontrakter er tabsgivende baseret på:

- oplysninger om prisfastsættelse
- resultater af lignende kontrakter, der er indregnet
- miljømæssige faktorer, f.eks. en ændring i markedserfaring eller regler.

Koncernen skal vurdere, om en gruppe af forsikringskontrakter er rentable. Hvis de ikke er det, og hvis de faktiske forhold og omstændigheder

Noter Koncern

i dækningsperioden viser, at gruppen giver tab, skal koncernen beregne en tabskomponent. Denne komponent svarer til forskellen mellem de fremtidige pengestrømme fra gruppen og den bogførte værdi af forpligtelsen for gruppen. Når dækningsperioden for gruppen slutter, vil tabskomponenten være nul.

Komponenter til dækning af tab
Koncernen opretter et aktiv for resterende dækning af en gruppe genforsikringskontrakter, der svarer til det forventede beløb, som koncernen kan få tilbage fra genforsikringen, hvis koncernen har et tab ved første indregning af en gruppe underliggende forsikringskontrakter eller tilføjer flere tabsgivende kontrakter til gruppen. Dette aktiv kaldes en tabsdækningskomponent og nedskrives løbende i forhold til faldet i den tabsgivende gruppe af underliggende forsikringskontrakter. Tabsdækningskomponenten må ikke være større end den del af den tabsgivende gruppes bogførte værdi, som koncernen regner med at få dækket af genforsikringen.

Udgifter til forsikringsservice
Udgifter til forsikringsydelser i forbindelse med forsikringskontrakter indregnes generelt i resultatopgørelsen, når de påløber. De omfatter ikke tilbagebetalinger af investeringskomponenter og består af følgende poster.

- indgåede erstatningskrav
- amortisering af pengestrømme fra erhvervelse af forsikring
- tab på tabsgivende kontrakter og tilbageførsler af sådanne tab
- justeringer af forpligtelserne for indtrufne skader, der ikke skyldes virkningerne af pengenes tidsværdi, finansiel risiko og ændringer heri
- andre udgifter til forsikringsservice.

Indgåede erstatningskrav
Erstatninger er skader, der er indtruffet i løbet af året. Erstatninger omfatter afløbsgevinster/-tab vedrørende tidligere år. Den del, der kan henføres til afvikling og/eller ændring i diskonteringssatser, overføres til finansielle indtægter og omkostninger ved forsikringsvirksomhed. Erstatninger omfatter direkte og indirekte omkostninger til skadebehandling, herunder omkostninger til besigtigelse og vurdering af skader, omkostninger til forebyggelse, kontrol og begrænsning af skader samt andre direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandling af skader, der er opstået i forbindelse med gældende forsikringskontrakter. Erstatningsudgifter omfatter bonus og præmierabatter baseret på definerede skadesforløb forud for den periode, hvor forsikringskontrakten blev indgået eller solgt. Koncernen opdeler ændringer i risikojusteringen for ikke-finansielle risici mellem resultat af forsikringsservice og finansielle forsikringsindtægter eller -udgifter. Ændringer i risikojusteringen for ikke-finansielle risici er inkluderet i resultat af forsikringsservice, mens diskonteringseffekter er inkluderet i finansielle indtægter fra genforsikringskontrakter, netto.

Pengestrømme fra opkøb af forsikringer
Pengestrømme fra erhvervelse af forsikringskontrakter opstår som følge af omkostninger til salg, tegning og opstart af en gruppe af forsikringskontrakter (udstedt eller forventet udstedt), som er direkte henførbare til den portefølje af forsikringskontrakter, som gruppen tilhører. Tryg vælger at udgiftsføre pengestrømme fra anskaffelse af forsikringer, når de opstår for kontrakter, der måles i henhold til PAA, hvis dækningsperioden for hver kontrakt i en gruppe er et år eller mindre.

Andre forsikringsudgifter
Andre forsikringudgifter er administrationsomkostninger til administration af gældende forsikringskontrakter. Administrationsomkostninger er alle andre afholdte omkostninger, der kan henføres til administration af eksisterende kontrakter. Omkostninger vedrørende fremtidige kontrakter eller omkostninger, der ikke direkte kan henføres til porteføljen af forsikringskontrakter, f.eks. visse udviklings- og uddannelsesomkostninger, udgiftsføres som "Andre omkostninger", efterhånden som de opstår.

Aktiebaseret vederlæggelse
Incitamentsprogrammerne i Tryg omfatter medarbejderbonusordning og incitamentsprogrammer til direktion, risikotagere og andre medarbejdere.

Medarbejderbonusordning
Trygs medarbejdere kan efter lønpolitikken få bonus i form af gratis aktier. Ved tildeling kan medarbejderne vælge mellem at modtage aktier eller kontanter. Den forventede værdi af aktierne bliver omkostningsført over præstationsperioden. Ordningen bliver behandlet som et sammensat finansielt instrument, der består af retten til kontantafregning og retten til at kræve levering af aktier. Forskellen mellem værdien af aktier og kontant udbetaling føres over egenkapitalen og genmåles ikke. Den øvrige del behandles som en forpligtelse og genmåles indtil udnyttelse, således at den samlede indregning er baseret på det faktiske antal aktier eller kontanter.

Betingede aktier
I Tryg har nogle medarbejdere fået tildelt betingede aktier efter incitamentsprogrammet. Egenkapital afregnede betingede aktier måles til dagsværdi på tildelingsdatoen og indregnes under personaleomkostninger over perioden fra tildeling til afslutning af udnyttelsesperioden (overførselsdato), hvor indehaver modtager gratis aktier. Aktierne indregnes til markedsværdi og er periodiseret fra op til fire år.

Matching shares
Matchende aktier er blevet tildelt nogle medarbejdere i overensstemmelse med incitamentsprogrammet. Som led i det matchende aktieprogram har medarbejder købt investeringsaktier i Tryg A/S til markedspris ved hjælp af beskattede midler op til et besluttet beløb.

Køb af investeringsaktier giver indehaver ret til et antal matching shares svarende til det antal investeringsaktier, som indehaveren har købt. Aktierne (matching shares) leveres vederlagsfrit 4 år eller 3 år efter købstidspunktet for investeringsaktierne. Aktierne (matching shares) må ikke afhændes af indehaveren før 6 måneder efter matching tidspunktet. Aktierne indregnes til dagsværdi og periodiseres over den 3-årige eller 4-årige modningsperiode ud fra markedsprisen på anskaffelsestidspunktet. Indregningen sker fra ultimo anskaffelsesmåneden og indregnes under personaleudgifter med modpost direkte på egenkapital. Hvis et direktionsmedlem eller en senior medarbejder fratræder i modningsperioden, men beholder retten til aktierne, bliver restudgiften omkostningsført i det indeværende regnskabsår.

Nettoomkostninger fra genforsikringskontrakter
Indtægter og omkostninger fra genforsikringskontrakter vises hver for sig i indtægter og omkostninger fra forsikringsaftaler. Indtægter og omkostninger fra genforsikringsaftaler, undtagen finansielle forsikringsindtægter eller -omkostninger, vises som en post kaldet "nettoomkostninger fra genforsikringsaftaler" i resultatet af forsikringsydelser.

Investeringsvirksomhed
Indtægter fra associerede virksomheder indeholder koncernens andel af associerede virksomheders resultat.

Renter og udbytter indeholder regnskabsårets indtjente renter og modtagne udbytter. Realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab på investeringsaktiver, herunder også gevinster og tab på afledte finansielle instrumenter, værdiregulering af investeringsejendomme, valutakursreguleringer og effekt af forskydninger i rentekurve anvendt til diskontering indgår som kursreguleringer.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indeholder omkostninger forbundet med forvaltning af investeringsaktiver,

Noter Koncern

herunder løn og forvaltningshonorarer vedrørende investeringsområdet. I Tryg er de eksterne investorers andel af resultatet i Kapitalforeningen Tryg Invest Funds og Tryg Invest Real Estate trukket enten (i tilfælde af overskud) fra eller tilføjet (i tilfælde af tab) til investeringsresultatet. Forsikringsfinansiering af indtægter og udgifterForsikringsindtægter og -omkostninger omfatter ændringer i den regnskabsmæssige værdi af grupper af forsikrings- og genforsikringskontrakter som følge af tidsværdien af penge, finansielle risici og ændringer heri. Desuden omfatter finansielle forsikringsindtægter og -omkostninger ændringer i den regnskabsmæssige værdi af risikojustering for ikke-finansielle risici, som skyldes tidsværdien af penge, finansielle risici og ændringer heri.

Andre indtægter og omkostninger
Andre indtægter og omkostninger omfatter indtægter og udgifter, der ikke kan henføres til koncernens forsikringsbestand eller investeringsaktiver, herunder salg af produkter for Velliv, Pension & Livsforsikring A/S, Danske Bank og afskrivninger på immaterielle aktiver identificeret i virksomhedssammenslutninger.

Ophørte og frasolgte aktiviteter
Ophørte og frasolgte aktiviteter vises som en særskilt post i resultatopgørelsen. Ophørte og frasolgte aktiviteter er væsentlige forretningsområder, der er frasolgt eller efter en samlet plan er bestemt for salg. Balanceposterne vedrørende de ophørte aktiviteter indregnes uændret i de respektive poster, hvorimod aktiver og passiver vedrørende frasolgte aktiviteter konsolideres i én regnskabspost som henholdsvis 'aktiver bestemt for salg' og 'forpligtelser tilknyttet aktiver bestemt for salg'.

Balance

Immaterielle aktiver
Goodwill
Goodwill er erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelse. Goodwill består af forskelsværdien mellem kostprisen for virksomheden og dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet. Goodwill allokeres til de pengestrømsgenererende enheder, som ledelsen styrer investeringen efter og indregnes under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes for værdiforringelse minimum en gang årligt.

Varemærker og kunderelationer
Varemærker og kunderelationer er identificeret som immaterielle aktiver i forbindelse med virksomhedsovertagelse. De immaterielle aktiver er indregnet til dagsværdi på overtagelsestidspunktet og afskrives lineært over den forventede økonomiske levetid på 3-15 år.

Software
Erhvervede softwarelicenser aktiveres på baggrund af afholdte omkostninger til køb og klargøring af det pågældende software. Disse omkostninger afskrives på baggrund af den forventede økonomiske levetid op til 8 år.

Omkostninger til egen udviklet software, direkte forbundet med fremstillingen af identificerbare og unikke softwareprodukter, hvor der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening overstiger omkostningerne i mere end ét år, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Direkte omkostninger omfatter personaleomkostningerne til softwareudvikling samt direkte henførbare relevante faste omkostninger. Alle øvrige omkostninger forbundet med udvikling eller vedligeholdelse af software udgiftsføres løbende. Efter færdiggørelse af udviklingsarbejdet afskrives aktivet lineært over den vurderede økonomiske levetid, dog maksimalt over 4 år. Afskrivningsgrundlaget reduceres med eventuelle nedskrivninger.

Aktiver under opførelse
Egen udviklede immaterielle aktiver opføres under posten "Aktiver under opførelse" indtil de tages i brug, hvorefter de reklassificeres til software og afskrives i henhold til de ovennævnte afskrivningsperioder.

Materielle aktiver
Driftsmidler
Inventar og driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte knyttet til erhvervelsen af de relevante aktiver indtil det tidspunkt, hvor aktiverne er klar til brug. Driftsmidler afskrives lineært over aktivernes forventede økonomiske levetider, der udgør:
- IT, 3-4 år
- Biler, 5-10 år
- Inventar, 5-10 år

Indretning af lejede lokaler afskrives over den forventede økonomiske levetid, dog maksimalt over lejekontraktens løbetid.

Gevinster og tab på frasolgte og udrangerede aktiver opgøres ved at sammenholde salgsprovenuet med den regnskabsmæssige værdi. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen. Ved afhændelse af opskrevne aktiver overføres opskrivninger, der er indeholdt i opskrivningshenlæggelser, til overført resultat.

Leasing
Brugsret aktiver
Ved indgåelse af en kontrakt vurderes, om en kontrakt er, eller indeholder en leasingkontrakt. Kontrakten vurderes under følgende forudsætninger:
- det underliggende aktiv kan identificeres
- koncernen har ret til at opnå stort set alle økonomiske fordele ved brug af aktivet i hele brugsperioden
- koncernen har ret til at bestemme brugen af aktivet.

Koncernen indregner et brugrets aktiver og en tilsvarende leasingforpligtelse i forhold til alle leasingaftaler, hvor man er leasingtager, eksklusive kortfristede lejemål (defineret som lejemål med en lejekontrakt på 12 måneder eller mindre) og leasing af aktiver med lav værdi.
Ved etablering eller ved revurdering af en kontrakt, der indeholder lejekomponenter, tildeles vederlaget i kontrakten til hver lejekomponent baseret på deres relative stand-alone værdi.

Brugsret aktiv og leasingforpligtelse er indregnet ved lejemålets startdato. Brugsret aktivet måles i begyndelsen til prisen, som omfatter påbegyndelsesbeløb for leasingforpligtelsen korrigeret for
- lejebetalinger foretaget på eller før ibrugtagningsdatoen
- eventuelle afholdte opstartsomkostninger
- overslag over omkostninger til afmontering og fjernelse af det underliggende aktiv eller for at genoprette det underliggende aktiv
- modtagne lejede incitamenter
- brugsret aktiver er testet for nedskrivning.

Leasingforpligtelser
Leasingforpligtelsen måles ved første indregning som værdi af lejebetalinger, der ikke betales ved ibrugtagningsdatoen, diskonteret ved at bruge den sats, som implicit er i lejemålet. Hvis denne sats ikke let kan bestemmes, bruger Koncernen den marginale lånerente. Derefter måles leasingforpligtelsen til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentemetode og præsenteres som en del af anden gæld. Leasingforpligtelsen genmåles ved ændringer i fremtidige leasing betalinger. En tilsvarende justering foretages til den regnskabsmæssige værdi af brugsret aktivet.

Grunde og bygninger
Grunde og bygninger er opdelt i ejerbeboede ejendomme og investeringsejendomme. Alle resterende ejendomme klassificeres som investeringsejendomme.

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

Noter Koncern

Investeringsejendomme optages til dagsværdi. Dagsværdien er baseret på handelspriser for tilsvarende ejendomme, reguleret for eventuelle forskelle i det pågældende aktivs art, beliggenhed eller vedligeholdelsesstand. Såfremt disse oplysninger ikke er tilgængelige, anvendes alternative værdiansættelsesmetoder som for eksempel forventninger til tilbagediskonterede pengestrømme og de seneste priser på relevante markeder. Metoden for opgørelse af dagsværdien er, at der per ejendom opgøres markedsbestemte lejeindtægter og typiske driftsudgifter for det kommende år. Det således opgjorte driftsresultat divideres med ejendommens procentafkastkrav, markedsrenten og ejendommens karakteristika, svarende til nutidsværdien af en uendelig annuitet. Efterfølgende sker der regulering af værdien med kapitalværdien af afkastet af forudbetalinger og deposita samt regulering for specifikke forhold ved ejendommen, som kan være uudlejede lokaler eller særlige lejerforhold. jf. note 13. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Nedskrivningstest af immaterielle og materielle aktiver
Driftsmidler og immaterielle aktiver vurderes minimum årligt for at sikre, at afskrivningsmetoden og afskrivningsperioden, som benyttes, har sammenhæng til den forventede økonomiske levetid. Dette gælder også for restværdien. Nedskrivning foretages såfremt der påvises værdiforringelse. Goodwill testes årligt for værdiforringelse eller oftere, såfremt der er indikationer på værdiforringelse og foretages for hver pengestrømsfrembringende enhed, aktivet tilhører. Normalt fastsættes nutidsværdien ved brug af budgetterede pengestrømme baseret på forretningsplaner. Forretningsplanerne bygger på tidligere erfaringer og en forventet markedsudvikling.

Kapitalandele i associerede virksomheder
Associerede virksomheder er virksomheder, som koncernen har en væsentlig indflydelse på, men ikke kontrollerer, og hvor koncernen generelt har en ejerandel på mellem 20% og 50% af stemmerettighederne. Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode, og den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene udgør koncernens forholdsmæssige andel af virksomhedernes nettoaktiver. Væsentlige transaktionsomkostninger indregnes som en del af kostprisen.

Resultat efter skat af kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet som en særskilt linje i resultatopgørelsen. Resultatet er opgjort efter eliminering af urealiserede koncerninterne gevinster og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi optages uden værdi. Såfremt koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associerede virksomheds underbalance, indregnes denne under forpligtelser.

Indregning og klassifikation af finansielle instrumenter
Efter implementeringen af IRFS 9 er finansielle instrumenter klassificeret som følger:

Pr. 1. januar 2023 var de finansielle instrumenter klassificeret som følger baseret på koncernens forretningsmodeller:
- aktivet besiddes med henblik på at opkræve pengestrømme fra betalinger af hovedstol og renter (hold to collect-forretningsmodel). Målt til amortiseret kostpris efter første indregning
- aktivet besiddes for at opkræve pengestrømme fra betalinger af hovedstol og renter og sælge aktivet (hold to collect and sell-forretningsmodel). Målt til dagsværdi med ændringer indregnet i anden totalindkomst med re-klassifikation til resultatopgørelsen ved realisering af aktiverne
- andre finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Disse omfatter aktiver, der forvaltes på grundlag af dagsværdi, som indgår i handelsbeholdningen, eller aktiver, hvor de kontraktlige pengestrømme ikke udelukkende består af renter og gebyrer af hovedstolen af tilgodehavendet. Det er også stadig muligt at måle finansielle aktiver til dagsværdi med værdiregulering gennem resultatet, når en sådan måling i væsentlig grad reducerer eller eliminerer en regnskabsmæssig uoverensstemmelse, som ellers ville være opstået ved måling af aktiver og forpligtelser eller indregning af tab og gevinster på forskellige grundlag
- generelt måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris efter første indregning.

For de to første kategorier skal finansielle aktiver besiddes inden for en forretningsmodel, hvis formål er at besidde aktiver for at opkræve kontraktlige pengestrømme, der repræsenterer betalinger af hovedstol og renter osv. kombineret med begrænset salgsaktivitet.

Hvis dette ikke er forretningsmodellens formål, vil de finansielle aktiver blive placeret i en kategori, som er underlagt dagsværdiregulering gennem resultatet. Finansielle aktiver, som, hvis de blev målt til amortiseret kostpris og dagsværdi med ændringer indregnet i anden totalindkomst, ville resultere i et regnskabsmæssigt mismatch, er også indregnet i denne kategori.

Koncernens finansielle aktiver og forretningsmodeller er blevet gennemgået for at sikre en korrekt klassifikation heraf. Gennemgangen har omfattet en vurdering af, om opkrævning af pengestrømme er et væsentligt element, herunder om pengestrømmene alene udgør betaling af hovedstol og renter.

Koncernen har ikke en forretningsmodel, der indebærer indregning af dagsværdireguleringer i anden totalindkomst. Således måles banklån og indskud i al væsentlighed stadig til amortiseret kostpris.

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

Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi med indregning af værdireguleringer i resultatopgørelsen, omfatter aktiver, der indgår i en handelsportefølje og finansielle aktiver designeret til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

Investeringsporteføljen er opdelt i en matchportefølje svarende til de forsikringsmæssige hensættelser og fri portefølje. Målsætningen for afkastet af matchporteføljen er tilnærmelsesvis at udligne kursgevinster og -tab på aktiverne med den tilsvarende udvikling på forsikringshensættelserne. Den frie portefølje er investeret i forskellige aktivklasser med henblik på at opnå det bedste risikojusterede afkast. For at undgå et regnskabsmæssigt mismatch klassificeres fastforrentede finansielle aktiver i matchporteføljen som målt til dagsværdi via resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver til dagsværdi, der indregnes via resultatopgørelsen
Et finansielt aktiv henføres til denne kategori
- hvis aktivet ikke besiddes inden for en forretningsmodel, hvis formål er at besidde aktiver for at modtage pengestrømme, der repræsenterer betalinger af hovedstol og renter, og som har begrænset salgsaktivitet
- hvis måling af aktivet til amortiseret kostpris eller til dagsværdi gennem anden totalindkomst ville resultere i en regnskabsmæssig uoverensstemmelse.

Aktie- og obligationsporteføljer måles generelt til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Forretningsmodellen bag obligationsporteføljen er ikke i sig selv baseret på at opkræve pengestrømme fra betalinger af hovedstol og renter,

Noter Koncern

men er baseret på f.eks. kortsigtet handelsaktivitet og investeringer med fokus på omkostningsminimering, hvor kontraktlige pengestrømme ikke udgør et centralt element, men udelukkende følger af investeringen.

Egenkapitalinstrumenter er ikke baseret på pengestrømme, som omfatter betalinger af hovedstol og renter. Derfor måles disse instrumenter til dagsværdi med værdiregulering gennem resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter (derivater), som er aktiver eller forpligtelser, måles til dagsværdi gennem resultatet.

Investeringsporteføljen er opdelt i en matchportefølje, der svarer til de forsikringsmæssige hensættelser, og en fri portefølje. Målet for afkastet på matchporteføljen er tilnærmelsesvis at udligne kapitalgevinster og -tab på aktiverne med de tilsvarende udviklinger på forsikringshensættelserne. Den frie portefølje investeres i forskellige aktivklasser med henblik på at opnå det bedste risikojusterede afkast.

Realiserede og urealiserede gevinster og tab, som måtte opstå som følge af ændringer i dagsværdien for kategorien finansielle aktiver til dagsværdi, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvor de opstår.

Indregning af finansielle aktiver ophører, når retten til at modtage pengestrømme fra det finansielle aktiv udløber eller overdrages, og koncernen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Finansielle aktiver indregnes eller ophører med at indregnes på handelsdagen–den dag, hvor koncernen forpligter sig til at købe eller sælge aktivet.

Dagsværdien for noterede værdipapirer er baseret på børskurser på balancedagen. For værdipapirer, der ikke er noteret på en børs, eller for hvilke der ikke forefindes en børskurs, der afspejler instrumentets dagsværdi, fastlægges dagsværdien ved brug af værdiansættelsesteknikker. Disse omfatter anvendelsen af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter eller modeller, hvori indgår tilbagediskonterede pengestrømme.

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

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

Ved afledte finansielle instrumenter, hvor der indgår forventede fremtidige betalingsstrømme, anvendes diskontering på grundlag af markedsrenter. Materielle nettoværdi af de udenlandske enheder, som er vurderet ved regnskabsårets begyndelse, afdækkes 90-100% ved at indgå kortfristede valutaterminskontrakter i henhold til kravene om regnskabsmæssig sikring. Ændringer i dagsværdien vedrørende den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Indregning af opståede gevinster eller tab afhænger af, om det afledte instrument er klassificeret som et sikringsinstrument, og i så fald arten af det sikrede. Koncernen klassificerer visse afledte instrumenter som sikringer af investeringer i udenlandske enheder. Ændringer i dagsværdien af afledte instrumenter, som er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af nettoinvesteringer i udenlandske enheder, og som effektivt valutasikrer nettoaktiverne, indregnes direkte på egenkapitalen. Gevinster og tab, som er akkumuleret i egenkapitalen, indregnes i resultatopgørelsen ved afhændelse af den udenlandske virksomhed.

Aktiver fra genforsikringskontrakter
Porteføljer af genforsikringskontrakter, der er aktiver, og dem, der er passiver, præsenteres separat i opgørelsen af den finansielle stilling. Eventuelle aktiver eller forpligtelser, der er indregnet for pengestrømme, der opstår før indregningen af den relaterede gruppe af kontrakter, er inkluderet i den regnskabsmæssige værdi af de relaterede porteføljer af kontrakter.

Forventede pengestrømme fra genforsikringsselskaber måles i overensstemmelse med de beløb, der er knyttet til de genforsikrede forsikringskontrakter, og i overensstemmelse med vilkårene i hver enkelt genforsikringskontrakt.

Ændringer som følge af afvikling og ændringer som følge af ændringer i rentekurven eller valutakurser indregnes som "Finansielle indtægter fra genforsikringskontrakter, netto". Virkningen af ændringer i forventede pengestrømme, som skyldes ændringer i risikoen for, at udstederen af en genforsikringskontrakt ikke opfylder sine forpligtelser, indregnes separat og oplyses i note 16.

Tilgodehavender
Tilgodehavender indeholder primært tilgodehavender i forbindelse med ejendomme.

Tilgodehavender indregnes første gang til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen indregnes en skønsmæssig reservation til forventede uerholdelige beløb, når der er en objektiv bevis for, at aktivet er værdiforringet. Den indregnede reservation måles som forskellen mellem aktivets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme.

Andre aktiver
Under andre aktiver indgår aktuelle og udskudte skatteaktiver samt likvide beholdninger. Aktuelle skatteaktiver udgør tilgodehavende vedrørende årets skat reguleret for acontobetalinger samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år. Likvide beholdninger indregnes til nominel værdi på balancedagen. Omvendt genkøbsudlån til kreditinstitutter indregnes og måles til amortiseret kostpris, og afkastet indregnes som renteindtægt i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på lån, forskud og tilgodehavender
Nedskrivninger svarende til forventede kredittab er baseret på en klassifikation af de enkelte udlån i stadier, der afspejler ændringer i kreditrisikoen siden første indregning.

- Stadie 1 omfatter udlån mv. uden væsentlig stigning i kreditrisiko siden første indregning. For nedskrivninger svarende til forventede kredittab er baseret på en klassifikation af de enkelte udlån i stadier, der afspejler ændringer i kreditrisikoen siden første indregning. For denne kategori foretages nedskrivninger ved første indregning svarende til de forventede kredittab over en periode på 12 måneder for udlån til amortiseret kostpris. Hvis der sker en ubetydelig ændring i kreditrisikoen, vil nedskrivningerne blive justeret, men eksponeringen vil blive fastholdt i stadie 1.

- Stadie 2 omfatter udlån mv. med væsentlig stigning i kreditrisikoen siden første kredit-risiko siden første indregning. For denne kategori foretages nedskrivninger svarende til de forventede kredittab over løbetiden.

Noter Koncern

- Stadie 3 omfatter udlån, der er kreditforringede, og hvor der er foretaget individuelle nedskrivninger ud fra en konkret antagelse om, at kunderne vil misligholde deres lån. For denne kategori foretages der også nedskrivninger svarende til de forventede kredittab over løbetiden.

Denne model anvendes på alle instrumenter, der er omfattet af nedskrivningsreglerne i IFRS 9, og som måles til amortiseret kostpris.

Koncernen har anvendt den metode, der anvendes under Solvens II, til at udlede det forventede kredittab på en eksponering med et enkelt navn. Desuden er fastsættelsen af det forventede kredittab underlagt ledelsens skøn.

På balancedagen har koncernen ingen eksponeringer, der er omfattet af stadie 2 eller stadie 3.

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår samt tilgodehavende renter. Periodiseret tegningsprovision vedrørende salg af forsikringer indgår ligeledes under periodeafgrænsningsposter.

Egenkapital
Egenkapitalinstrumenter
Omkostninger, som direkte kan henføres til udstedelsen af egenkapitalinstrumenter, vises under egenkapitalen som et fradrag i provenuet efter skat.

Revaluering reserve
Revaluering af ejerbeboede ejendomme er indregnet i anden totalindkomst, medmindre revalueringen modregnes i tidligere nedskrivninger.

Reserve vedrørende valutakursomregning
Udenlandske enheders aktiver og forpligtelser indregnes til balancedagens kurs. Resultatposterne indregnes til månedlige gennemsnitlige valutakurser, der i alt væsentlighed svarer til transaktionsdagens kurs. Kursforskelle som følge heraf overføres til anden totalindkomst. Ved afvikling eller salg af en enhed overføres saldoen til resultatopgørelsen. Afdækningen af valutakursrisikoen vedrørende de udenlandske enheder modregnes ligeledes i anden totalindkomst for den del, som vedrører den regnskabsmæssige sikring.

Sikkerhedsfondshenlæggelser
Sikkerhedsfonde er under egenkapitalen indregnet som del af overført resultat. Anvendelse af fondene kan udelukkende ske med tilladelse fra Finanstilsynet og skal være til fordel for forsikringstagerne. I de norske sikkerhedsfondshenlæggelser indgår henlæggelser til Norsk Naturskadepool og sikkerhedsreserve. De danske og svenske henlæggelser består af sikkerhedsfondshenlæggelser. Der er afsat udskudt skat af de norske og svenske sikkerhedsfondshenlæggelser.

Tier 1 kapital
Evig hybrid kernekapital med diskretionær betaling af renter og hovedstol indregnes regnskabsmæssigt som egenkapital. Tilsvarende registreres renteudgifter i forbindelse med udstedelsen som udbytte i regnskabet. Renter fratrækkes egenkapitalen på betalingstidspunktet.

Bonus
Foreslået bonus indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet (deklareringstidspunktet).

Minoritetsinteresser
Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital opføres som en særskilt post under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat opføres i tilknytning til resultatopgørelsen.

Ansvarlig lånekapital
Ansvarlig lånekapital indregnes første gang til dagsværdi fratrukket afholdte transaktionsomkostninger. Ansvarlig lånekapital optages derefter til amortiseret kostpris. Eventuelle forskelle mellem provenuet (fratrukket transaktionsomkostninger) og indløsningsværdien indregnes i resultatopgørelsen over låntagningsperioden ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Renter af obligationerne forfalder og skal kun betales efter Trygs eget skøn. Derfor kan Tryg til en hver tid, efter eget skøn, vælge at annullere en rentebetaling (eller dele heraf) som ellers skulle have været betalt på en hvilken som helst forfaldsdato.

I tilfælde af at Tryg vælger at annullere rentebetalinger, skal Tryg som udgangspunkt opkræve renter fra nye investorer for købet og tegningen af erstatningsværdipapirer og herefter indfri de originale obligationer. Indfrielsen skal ske til en pris svarende til deres udestående hovedstol samt eventuelle påløbne og ubetalte renter. På baggrund af dette indregnes yderligere kapital for fremtiden med skønsmæssig betaling af renter og hovedstol som gæld.

Forsikringskontrakter
Klassifikation af forsikrings- og genforsikringskontrakter
Kontrakter, hvor koncernen påtager sig en væsentlig forsikringsrisiko, klassificeres som forsikringskontrakter. Kontrakter, hvor koncernen overfører væsentlige forsikringsrisici relateret til underliggende forsikringskontrakter, klassificeres som genforsikringskontrakter. Forsikrings- og genforsikringskontrakter udsætter også koncernen for finansiel risiko, men omfatter ikke opsparingskontrakter [med direkte deltagende funktioner]. I begrænset omfang udsteder koncernen også genforsikringskontrakter for at kompensere andre forsikringsselskaber for krav, der opstår fra en eller flere forsikringskontrakter udstedt af dem.

Regnskabsmæssig behandling af forsikrings- og genforsikringskontrakter
Koncernen vurderer sine skadesforsikrings- og genforsikringsprodukter for at afgøre, om de indeholder særskilte komponenter, som skal bogføres i henhold til en anden IFRS i stedet for i henhold til IFRS 17. Efter adskillelse af eventuelle særskilte komponenter anvender Koncernen IFRS 17 på alle resterende komponenter i forsikringskontrakten. I øjeblikket indeholder Koncernen produkter ingen særskilte komponenter, der kræver adskillelse.

Nogle genforsikringskontrakter indeholder aftaler om overskudsprovision. Under disse ordninger er der et garanteret minimumsbeløb, som forsikringstageren altid vil modtage - enten i form af overskudsprovision eller som krav eller en anden kontraktmæssig betaling, uanset om den forsikrede begivenhed sker. De garanterede minimumsbeløb er blevet vurderet til at være stærkt forbundne med forsikringskomponenten i genforsikringskontrakterne og er derfor ikke-distinkte investeringskomponenter, som ikke bogføres separat.

Aggregering og genkendelse
Forsikringskontrakter samles i grupper med henblik på måling. Grupper af forsikringskontrakter bestemmes ved at identificere porteføljer af forsikringskontrakter, som hver især omfatter kontrakter, der er underlagt ensartede risici og forvaltes sammen, og ved at opdele hver portefølje i årlige kohorter (dvs. efter udstedelsesår) og hver årlig kohorte i tre grupper baseret på kontrakternes rentabilitet:
- alle kontrakter, der er tabsgivende ved første indregning;
- alle kontrakter, der ved første indregning ikke har nogen væsentlig mulighed for at blive tabsgivende efterfølgende og
- alle resterende kontrakter i den årlige kohorte

Noter Koncern

En udstedt forsikringskontrakt indregnes fra det tidligste tidspunkt af:
- begyndelsen af dækningsperioden,
- når den første betaling fra forsikringstageren forfalder, eller, hvis der ikke er nogen kontraktlig forfaldsdato, når den modtages fra forsikringstageren, og når fakta og omstændigheder indikerer, at kontrakten er tabsgivende.

  En forsikringskontrakt, der er erhvervet ved en overdragelse af kontrakter eller en virksomhedssammenslutning, indregnes på erhvervelsestidspunktet.

Genforsikringskontrakter
Grupper af genforsikringskontrakter etableres således, at hver gruppe udgør en enkelt kontrakt. En gruppe af genforsikringskontrakter indregnes på den efterfølgende dato.
- Genforsikringskontrakter, der giver forholdsmæssig dækning, indregnes på den dato, hvor en underliggende forsikringskontrakt første gang indregnes. Dette gælder for koncernens quota share-genforsikringskontrakter.
- Andre beholdninger af genforsikringskontrakter indregnes ved begyndelsen af dækningsperioden for gruppen af genforsikringskontrakter.
- Koncernen indregner en tabsgivende gruppe af underliggende forsikringskontrakter, hvis Koncernen har indgået den tilknyttede genforsikringskontrakt på eller før denne dato.
- Erhvervede genforsikringskontrakter indregnes på erhvervelsestidspunktet

Kontraktgrænser
Kontraktgrænser definerer pengestrømme inden for grænserne af hver forsikringskontrakt. Pengestrømme er inden for kontraktgrænsen, hvis de stammer fra materielle rettigheder og forpligtelser, der eksisterer i rapporteringsperioden, og hvor koncernen kan tvinge forsikringstageren til at betale præmier eller har en væsentlig forpligtelse til at levere tjenesteydelser (herunder forsikringsdækning og eventuelle investeringstjenester). En væsentlig forpligtelse til at levere tjenesteydelser ophører, når:
- Koncernen har praktisk mulighed for at revurdere den pågældende forsikringstagers risici og kan fastsætte en pris eller et ydelsesniveau, der fuldt ud afspejler disse revurderede risici, eller
- Koncernen har praktisk mulighed for at revurdere risiciene i den portefølje, der indeholder kontrakten, og kan fastsætte en pris eller et ydelsesniveau, der fuldt ud afspejler risiciene i denne portefølje, og prissætningen af præmierne op til revurderingsdatoen ikke tager højde for risici, der vedrører perioder efter revurderingsdatoen.
  Revurderingen af risici tager kun højde for risici, der er overført fra forsikringstagere til koncernen, hvilket kan omfatte både forsikringsmæssige og finansielle risici, men ekskluderer bortfalds- og omkostningsrisici.

Koncernen udsteder skadesforsikringskontrakter med en kort periode af forsikringsdækninger. Koncernen anvender præmieallokeringsmodellen på alle udstedte forsikringskontrakter. Pengestrømme ligger inden for kontraktgrænsen for en genforsikringskontrakt, hvis de stammer fra væsentlige rettigheder og forpligtelser, der eksisterer i rapporteringsperioden, hvor Tryg er tvunget til at betale beløb til genforsikreren eller har en væsentlig ret til at modtage tjenester fra genforsikreren.
En væsentlig ret til at modtage ydelser fra genforsikreren ophører, når genforsikreren:
- har praktisk mulighed for at revurdere de overførte risici og kan fastsætte en pris eller et ydelsesniveau, der fuldt ud afspejler disse revurderede risici, eller
- har en væsentlig ret til at opsige dækningen. Kontraktgrænsen revurderes på hver rapporteringsdato for at inkludere effekten af ændringer i omstændighederne

Måling af forsikringskontrakter
Koncernen anvender præmietildelingsmetoden til at forenkle måling af grupper af forsikringskontrakter.

Ved første indregning af hver gruppe af kontrakter måles den regnskabsmæssige værdi af forpligtelsen for resterende dækning til de præmier, der modtages ved første indregning. Koncernen har valgt at udgiftsføre pengestrømme ved forsikringserhvervelse, når de opstår.

Dækningsperioden er defineret som den periode, hvor en forsikringsbegivenhed kan indtræffe. Efterfølgende øges den regnskabsmæssige værdi af forpligtelsen for resterende dækning med eventuelle modtagne præmier og reduceres med det beløb, der er indregnet som forsikringsindtægt for leverede ydelser. Tjenester leveres normalt baseret på tidens gang.

Koncernen forventer, at tiden mellem levering af hver del af ydelserne og den tilhørende præmieforfaldsdato ikke er mere end et år.

Koncernen har derfor valgt ikke at tilpasse forpligtelsen for resterende dækning til tidsværdien af penge og effekten af finansiel risiko. Hvis kendsgerninger og omstændigheder på noget tidspunkt i dækningsperioden indikerer, at en gruppe af kontrakter er bebyrdede, indregner koncernen et tab i resultatet og øger forpligtelsen for resterende dækning i det omfang, de aktuelle skøn over opfyldelsens pengestrømme der vedrører resterende dækning overstiger den regnskabsmæssige værdi af forpligtelsen for resterende dækning. Opfyldelsespengestrømme tilbagediskonteres (med aktuelle kurser) (se nedenfor.)

Skader og skadesbehandlingsomkostninger omkostningsføres i resultatopgørelsen i taktmed, at de afholdes baseret på de forventede fremtidige pengestrømme til forsikringstagere eller tredjemand for at opfylde forpligtelserne over for forsikringstagerne. Jfr. Afsnit 2.4 ovenfor omfatter skader direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger, der opstår som følge af begivenheder, der er indtruffet frem til balancedagen, selvom de endnu ikke er indberettet til koncernen.

Forpligtelse for indtrådte erstatninger måles som summen af de forventede opfyldelsespengestrømme, som omfatter skøn over fremtidige pengestrømme, justeret for at afspejle penges tidsværdi og de tilknyttede finansielle risici, samt en risikojustering for ikke-finansiel risiko. Opfyldelsespengestrømme for en gruppe af forsikringskontrakter afspejler ikke koncernens misligholdelsesrisiko. Risikoreguleringen for ikke-finansiel risiko for forpligtelsen for indtrådte skader opgøres separat fra de øvrige skøn og er den kompensation, der kræves for at bære usikkerhed om størrelsen og tidspunkt for de pengestrømme, der opstår som følge af ikke-finansielle risici. Risikojusteringen er baseret på statistiske metoder (kapitalomkostninger), og oplysning om det konfidensniveau, der svarer til resultaterne af denne teknik, er i note 20.

Koncernen opdeler ændring i risikojusteringen for ikke-finansiel risiko mellem forsikringsydelsesresultatet og effekten af diskontering i forsikringsfinansieringsindtægter eller -omkostninger. Koncernen indregner forpligtelsen for indtrufne skader i en gruppe af forsikringskontrakter med beløbet for opfyldelsespengestrømme vedrørende indtrådte skader. De fremtidige opfyldelsespengestrømme tilbagediskonteres (med aktuelle kurser). Fuldførelsespengestrømme estimeresved hjælp af vurderinger af individuelle sager indberettet til koncernen og statistiske analyser af indtrådte, men ikke indberettede krav og de forventede endelige omkostninger ved mere komplekse krav, der kan blive påvirket af eksterne faktorer (såsom domstolsafgørelser).

Hensættelserne omfatter skadebehandlingsomkostninger. Ansvar for indtrådte skader tilbagediskonteres for at afspejle tidsværdien af penge og de tilknyttede finansielle risici på rapporteringsdatoen. Diskonteringsrenten afspejler afkastkurven i den relevante valuta for instrumenter, der udsætter indehaveren for ingen eller ubetydelig kreditrisiko, justeret for at afspejle likviditetskarakteristikaene ved betaling af fremtidige indtrådte krav.

Noter Koncern

Optagelser og gensidige afhængigheder
Aggregeringsniveau og evaluering af kontraktgrænsen er væsentlige antagelser, da disse definerer brugen af præmietildelingsmodellens forenklede målemodel. Diskontering rammer især langhalede skader, hvor udbetalinger kan ske som livrenteudbetalinger, eller hvor vurderingen af den faktiske skade tager tid.

Dette er tilfældet for krav inden for motoransvar, erhvervsansvar, arbejdsskadeerstatning og personlig ulykkes- og sygeforsikringsklasser. Ansvaret for indtrådte skader opgøres for hver branche baseret på aktuarmæssige metoder.

Hvor sådanne forretningsområder omfatter mere end et forretningsområde, fordeles korthalede erstatningshensættelser baseret på antal indberettede skader, mens langhalede erstatningshensættelser fordeles baseret på indtjente præmier. De modeller, der i øjeblikket anvendes, er ChainLadder, Bornhuetter- Ferguson, Loss Ration-metoden Chain-Ladder-teknikker bruges til brancher med et stabilt afstrømningsmønster. Bornhuetter-Ferguson-metoden, og nogle gange Loss Ratio-metoden, bruges til ulykkes år, hvor den tidligere afløb giver utilstrækkelig information om fremtidige afløbsydelse. I nogle tilfælde er historiske data anvendt i de aktuarmæssige modeller ikke nødvendigvis forudsigelige for den forventede fremtidige udvikling af skader. Dette er tilfældet med lovændringer. I denne situation anvendes a priori-estimat for præmiestigninger til at afspejle den forventede stigning i erstatninger baseret på den nye lovgivning. Dette skøn anvendes til at bestemme ændringen i erstatningsniveauet. Estimatet fastholdes, indtil der opstår en ny tabshistorik, som kan bruges til genvurdering.

Flere forudsætninger og skøn, der ligger til grund for opgørelsen af forpligtelsen for indtrådte skader, er indbyrdes afhængige. Vigtigst er det, at dette kan forrentes at ære tilfældet for antagelser om renter og inflation. Flere af de forudsætninger og skøn, som indgår i beregningen af erstatningshensættelserne, har en indbyrdes afhængighed. Mest betydende må dette fænomen forventes at kunne iagttages for rente- og inflationsforudsætninger.

Et område, hvor der anvendes eksplicitte inflationsforudsætninger er arbejdsskade, hvor løbende ydelser til sikrede indekseres med arbejdsskadeindekset. Som approksimation til arbejdsskadeindekset anvendes en inflationskurve, der afspejler markedets inflationsforventninger tillagt et reallønsspænd. For øvrige brancher vil inflationsforudsætningerne, fordi de indgår implicit i modellerne, forårsage en vis træghed i fremskrivningen af erstatningerne ved et skift i skadeinflationsniveauet. Modsat vil effekten af diskontering vise sig umiddelbart ved en ændring af den økonomiske inflation i det omfang ændringen slår igennem på renteniveauet. Øvrige korrelationer vurderes ikke at være signifikante.

Måling af genforsikringsaftaler
Koncernen anvender samme regnskabspraksis til at måle en gruppe af genforsikringskontrakter, tilpasset, hvor det er nødvendigt, for at afspejle karakteristika, der adskiller sig fra forsikringskontrakternes. Hvis der oprettes en tabsinddrivelseskomponent for gruppe af genforsikringskontrakter målt i henhold til PAA, justerer koncernen den regnskabsmæssige værdi af aktivet for resterende dækning.

Risikojustering for ikke-finansiel risiko for genforsikringskontrakter modelleres ved hjælp af lignende statistiske modeller som for direkte forsikringskontrakter, således at den repræsenterer størrelsen af risikoen, der overføres af indehaveren af gruppen af genforsikringskontrakter til udstederen af disse kontrakter.

Præsentation
Porteføljer af forsikringskontrakter, der er aktiver og dem, der er forpligtelser, og porteføljer af genforsikringskontrakter, der er aktiver og dem, der er passiver, præsenteres separat i opgørelsen af finansiel stilling. Eventuelle aktiver eller forpligtelser indregnet for pengestrømme, der opstår før indregningen af den tilknyttede gruppe af kontrakter, indgår i den regnskabsmæssige værdi af de tilknyttede porteføljer af kontrakter.

Personaleydelser
Pensionsforpligtelser
Koncernen har en række pensionsordninger. Ordningerne finansieres via indbetalinger til forsikringsselskaber eller forvaltende fonde.
I Norge havde koncernen en ydelsesbaseret ordning, som blev afsluttet pr. 1. januar 2020.
I Danmark har koncernen en bidragsbaseret ordning. En bidragsbaseret ordning er en pensionsordning, hvor koncernen betaler faste bidrag til en selvstændig enhed (fond) og ikke har hverken en retlig eller faktisk forpligtelse til at betale yderligere bidrag. I Sverige følger koncernen branchens pensionsoverenskomst FTP-Planen. FTP-Planen er hovedsageligt ydelsesbaseret, for så vidt angår fremtidige pensionsudbetalinger. Försäkringsbranschens Pensionskassa (FPK) er ikke i stand til at stille tilstrækkelige oplysninger til rådighed til regnskabsmæssigt at behandle pensionsordningen som en ydelsesbaseret pensionsordning. Ordningen bogføres på dette grundlag som en ydelsesbaseret ordning. Som led i afslutningen af den ydelsesbaserede ordning i Norge blev der lavet en aftale om kompensation til de medarbejdere, der er omfattet af ordningen. Der er etableret en forpligtelse til dækning af den forventede kompensation, som skal betales til medarbejderne ved pensionering fra virksomheden. Hvis medarbejderen forlader før pensionering, betales delvis kompensation. Der er ingen fremtidige aktuarmæssige antagelser relateret til forpligtelsen, eneste usikkerhed er, om medarbejderne forbliver på pension eller ej.

Andre medarbejderforpligtelser
Koncernens medarbejdere er berettiget til at modtage et fast beløb, når de når pensionsalderen, og når de har været ansat i koncernen i 25 og 40 år. Koncernen påbegynder indregningen af denne forpligtelse, når medarbejderen tiltræder stillingen. I særlige tilfælde kan medarbejderne indgå kontrakt med koncernen om at modtage kompensation for opståede tab af pensionsydelser som følge af nedsat arbejdstid. Koncernen indregner denne forpligtelse på baggrund af statistiske modeller.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem den skattemæssige og den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når det udskudte skatteaktiv realiseres, eller den udskudte skatteforpligtelse afregnes. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud indregnes, når det er sandsynligt, at den midlertidige forskel kan anvendes til udligning af fremtidig indtjening.

Der indregnes udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende kapitalandele, medmindre TryghedsGruppen kontrollerer, hvornår realisationen af den midlertidige forskel vil ske, og det er sandsynligt, at dette ikke vil ske indenfor en overskuelig fremtid.

Andre hensatte forpligtelser
Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen 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. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de

Noter Koncern

omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, hvis dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen.

Omkostninger til restruktureringer indregnes som forpligtelser, når en formel plan for restruktureringen er offentliggjort senest på balancedagen over for de personer, der er berørt af planen. Egne forsikringer indgår under andre hensættelser. Hensættelserne sker til koncernens egne forsikringsskader og indregnes, når skaderne opstår, og indregnes efter samme princip som koncernens øvrige erstatningshensættelser.

Gæld
Gæld omfatter gæld i forbindelse med direkte forsikring og genforsikring, gæld til kreditinstitutter, aktuelle skatteforpligtelser, gæld til koncernselskaber samt anden gæld. Øvrige forpligtelser måles til amortiseret kostpris ved anvendelsen af 'den effektive rentes metode'. Gæld relateret til leasing og eksterne investorers andel af kapitalforeningen Tryg invest Funds og kapitalforeningen Tryg Invest er inkluderet i anden gæld. Eksternes andel af kapitalforeningen Tryg Invest vedrører aktier, obligationer og investeringsejendomme. Repoindskud fra kreditinstitutter indregnes og måles til amortiseret kostpris, og afkastet indregnes som renteomkostninger i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelse
Pengestrømsopgørelsen for koncernen præsenteres efter den direkte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktiviteter beregnes, og der oplyses herved de væsentligste typer af kontante bruttoindtægter og bruttoudbetalinger. Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver samt indlån i kreditinstitutter.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelsen eller sammensætningen af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter kontantbeholdninger og anfordringsindeståender i pengeinstitutter.

Andet
Beløbene er afrundede og derfor kan summen af afrundede beløb og totaler variere lidt.

Noter Koncern

Mio. DKK

34 Overgang til IFRS 9 og IFRS 17 pr. 1. januar 2023

Ændringer til åbningsbalance 01.01.23 på grund af IFRS 17 og IFRS 9

	01.01.2023		31.12.22
	IFRS 17 & IFRS 9	Ændring	IFRS 4 & IAS 39
Aktiver			
Heraf til dagsværdi via resultatopgørelsen	74.062	423	73.639
Heraf holdt til amortiseret kostpris	194	0	194
Andre finansielle investeringsaktiver	**74.256**	**423**	**73.833**
Genforsikringsandele af præmiehensættelser			264
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser			1.587
Aktiver relateret til genforsikringskontrakter	**2.823**	**971**	**1.851**
Tilgodehavender hos forsikringstagere	0	-1.621	1.621
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter	0	-498	498
Likvide beholdninger (amortiseret kost)	3.315	-2	3.317
Andre aktiver	37.474	2	37.472
Aktiver i alt	**117.867**	**-725**	**118.592**

Mio. DKK

34 Overgang til IFRS 9 og IFRS 17 pr. 1. januar 2023, fortsat

Ændringer til åbningsbalance 01.01.23 på grund af IFRS 17 og IFRS 9, fortsat

	01.01.2023		31.12.22
	IFRS 17 & IFRS 9	Ændring	IFRS 4 & IAS 39
Passiver			
Egenkapital	**42.891**	**-2**	**42.893**
Ansvarlig lånekapital	**5.141**	**0**	**5.141**
Præmiehensættelser			7.700
Erstatningshensættelser			39.227
Hensættelser til bonus og præmierabatter			1.843
Hensættelser til forsikringskontrakter	**49.063**	**292**	**48.770**
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	0	-895	895
Gæld i forbindelse med genforsikring	0	-123	123
Gæld til kreditinstitutter (amortiseret kost)	3.305	0	3.305
Gæld vedrørende repoer (amortiseret kost)	4.287	0	4.287
Afledte finansielle instrumenter (FVTPL)	2.398	0	2.398
Anden gæld	10.782	2	10.780
Gæld	**20.772**	**-1.016**	**21.788**
Passiver i alt	**117.867**	**-725**	**118.592**

Noter Koncern

Mio. DKK

34 Overgang til IFRS 9 og IFRS 17 pr. 1. januar 2023, fortsat

Ændringer i resultatopgørelse på grund af IFRS 17

	31.12.2022 IFRS 17 & IFRS 9	Ændring	31.12.2022 IFRS 4 & IAS 39
Bruttopræmier			34.658
Ændring i præmiehensættelser			157
Forsikringsindtægter [1)]	**38.365**	**3.551**	**34.815**
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	0	-152	152
Udbetalte erstatninger			-22.045
Ændring i erstatningshensættelser			-361
Bonus og præmierabatter			-877
Erhvervelsesomkostninger og administrations-omkostninger			-4.879
Udgifter til forsikringsservice [1)]	**-32.252**	**-4.090**	**-28.162**
Afgivne forsikringspræmier			-1.673
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser			-3
Modtaget genforsikringsdækning			398
Ændring i genforsikringsandel af erstatnings-hensættelser			325
Provisioner og gevinstandele fra genforsikrings-selskaber			229
Nettoomkostninger fra genforsikringskontrakter	**-576**	**146**	**-724**
Resultat af forsikringsservice	**5.538**	**-542**	**6.081**

[1)] Omklassificeringen på 3.551 mio. kr. vedrører forsikringsindtægter og bruttoerstatninger vedrørende erstatningshensættelser fra opkøbet af Trygg-Hansa og Codan Norge. Indtrufne skader præsenteres nu som forsikringsindtægter i stedet for erstatninger. Der henvises til note 33 Anvendt regnskabspraksis afsnit Erhvervede porteføljer.

Mio. DKK

34 Overgang til IFRS 9 og IFRS 17 pr. 1. januar 2023, fortsat

Ændringer i resultatopgørelse på grund af IFRS 17

	31.12.2022 IFRS 17 & IFRS 9	Ændring	31.12.2022 IFRS 4 & IAS 39
Indtægter fra associerede virksomheder	-79	0	-79
Indtægter af investeringsejendomme	48	0	48
Renteindtægter og udbytter	1.181	0	1.181
Kursreguleringer	-3.745	-2.763	-983
Renteudgifter	-225	0	-225
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-181	0	-181
Investeringsafkast	-3.002	-2.763	-239
Forrentning af skadesforsikringshensættelser	0	928	-928
Finansielle forsikringsindtægter og -udgifter fra forsikringskontrakter, netto	2.621	2.621	0
Finansielle forsikringsindtægter og -udgifter fra genforsikringskontrakter, netto	-34	-34	0
Investeringsafkast i alt	**-414**	**750**	**-1.167**
Andre indtægter	150	0	150
Årets uddelinger fra TrygFonden	-618		-618
Andre omkostninger	-2.293	-209	-2.083
Resultat før skat	**2.363**	**0**	**2.363**
Skat	-609	0	-609
Resultat af fortsættende aktiviteter	**1.754**	**0**	**1.754**
Resultat af ophørende og frasolgte aktiviteter efter skat	0	0	0
Årets resultat før minoritetsinteresser	**1.754**	**0**	**1.754**
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-1.216	0	-1.216
Årets resultat efter minoritetsinteresser	**538**	**0**	**538**

Noter Koncern

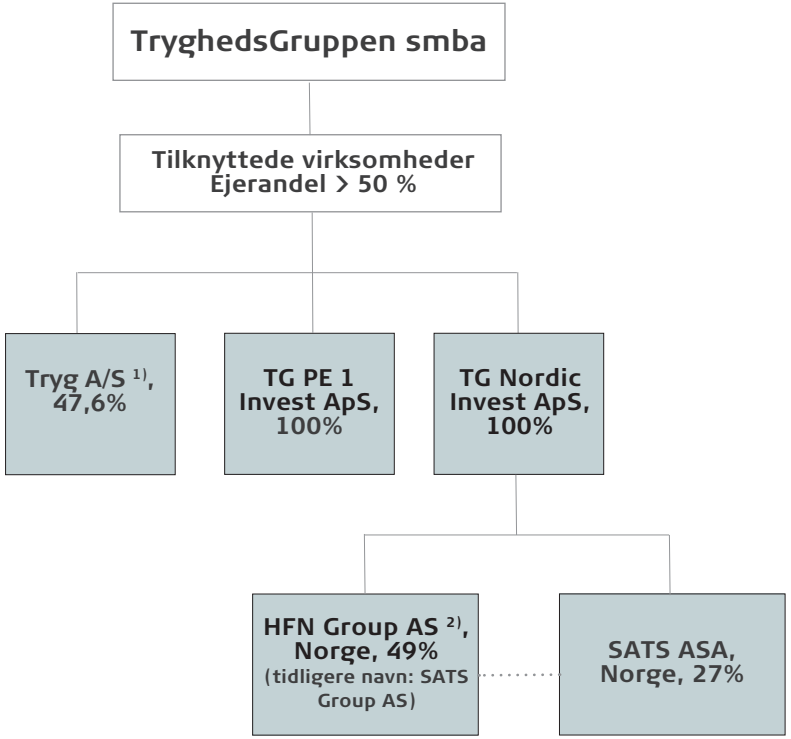
Mio. DKK

34 Overgang til IFRS 9 og IFRS 17 pr. 1. januar 2023, fortsat

Nedenstående tabel viser de oprindelige klassificering efter IAS 39 og den nye klassificering efter IFRS 9 for koncernens finansielle aktiver og finansielle forpligtelser per den 1. januar 2023.

	Oprindelig klassificering i henhold til IAS 39	Ny klassificering under IFRS 9	Oprindelig regnskabsmæssig værdi i henhold til IAS 39	Ny regnskabsmæssig værdi i henhold til IFRS 9
Finansielle investeringsaktiver				
Kapitalandele	FVTPL	FVTPL (obligatorisk)	7.423	7.423
Investeringsforeningsandele	FVTPL	FVTPL (obligatorisk)	8.330	8.330
Obligationer	FVTPL	FVTPL (obligatorisk)	6.328	6.328
Obligationer	FVTPL (designated)	FVTPL (designated)	50.142	50.142
Andre udlån	Loans and receivables	Amortiseret kost	76	75
Afledte finansielle instrumenter	FVTPL	FVTPL (obligatorisk)	1.340	1.763
Reverse udlånsforretning	Lån og tilgodehavender	Amortiseret kost	194	194
Andre tilgodehavender	Lån og tilgodehavender	Amortiseret kost	414	414
Likvide beholdninger	Lån og tilgodehavender	Amortiseret kost	3.317	3.315
Aktuelle skatteaktiver	Lån og tilgodehavende	Amortiseret kost	980	980
Finansielle investeringsaktiver i alt			**78.544**	**78.964**
Finansielle investeringspassiver				
Ansvarlig lånekapital	Amortiseret kost	Amortiseret kost	5.141	5.141
Gæld til kreditinstitutter	Amortiseret kost	Amortiseret kost	3.305	3.305
Gæld vedrørende repoer	Amortiseret kost	Amortiseret kost	4.287	4.287
Afledte finansielle instrumenter	FVTPL	FVTPL (obligatorisk)	2.398	2.398
Finansielle investeringspassiver i alt			**15.131**	**15.131**

Koncerndiagram



[1] Fra 1. januar 2023 var ejerandelen 46,3 %, herefter løbende opjusteret til 47,6 % pr. 31. december 2023 som følge af Trygs tilbagekøbsprogrammer. For yderligere information om Tryg koncernens selskaber henvises til Trygs årsrapport.

[2] HFN Group AS ejer en minoritetspost i SATS Management Invest AS, der ejer en mindre aktiepost i SATS ASA.

08.

Ledelse og påtegninger

Vi står bag

1. Jørn Rise Andersen
   Bestyrelsesformand
2. Magnus Skovrind Pedersen
   Næstformand
3. Torben Jensen
   Næstformand
4. Anne Kaltoft
   Bestyrelsesmedlem
5. Claus Wistoft
   Bestyrelsesmedlem
6. Jens Otto Størup
   Bestyrelsesmedlem
7. Jonas Bjørn Jensen
   Bestyrelsesmedlem
8. Karen Bladt
   Bestyrelsesmedlem
9. Rie Odsbjerg Werner
   Administrerende direktør
10. Ulrik Andersson
    Økonomidirektør

Vores bestyrelse ...

Jørn Rise Andersen
Bestyrelsesformand

Forbundsformand i Dansk Told og Skatteforbund

Uddannelse
Studentereksamen fra Aalborg Katedralskole. 3-årig uddannelse i Toldvæsenet. Forskellige regnskabsmæssige uddannelser (merkonom-niveau), såsom Intern- og Ekstern Regnskabsvæsen, Organisation og Skatteret

Kompetencer
Kendskab til den finansielle sektor, økonomi- og risikostyring, medlemsloyalitet og -pleje, investering og kapitalforvaltning, politisk tæft

Bestyrelsesformand
Tjenestemændenes Laaneforening, Dansk Told og Skatteforbunds Fælleslegat

Bestyrelsesmedlem
Tryg A/S, Tryg Forsikring A/S, TJM Forsikring, Lån og Spar Bank A/S,
Interesseforeningen, Fondet af 1844, CO10 (Centralorganisationen af 2010), Forenede Gruppeliv

Udvalgsposter
Formand for revisionsudvalget i Lån og Spar Bank A/S

Øvrige poster
Bestyrelsessuppleant i HKR (Haslev Køre- & Rideforening), medlem af Forenede Gruppelivs Kunderepræsentation og Forbrugsforeningens repræsentantskab

Født / indtrådt / På valg
1956 / 2019 / 2025

Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2023
0 / 0

Magnus Skovrind Pedersen
Næstformand

Professionelt bestyrelsesmedlem

Uddannelse
Cand.scient.soc. fra Københavns Universitet, CBS bestyrelsesuddannelsen. Forsikringsakademiets bestyrelsesuddannelse.

Kompetencer
Samfundsmæssig udvikling inden for sundhed, sikkerhed og trivsel, almennyttige aktiviteter, kendskab til regnskabsføring og revision i finansielle selskaber, big-data og kunstig intelligens

Bestyrelsesformand
Oxfam Danmark

Bestyrelsesmedlem
Foreningen Studieskolen

Udvalgsposter
Formand for TrygFondens bevillingsudvalg, TryghedsGruppens risikoudvalg.

Øvrige poster
Suppleant til bestyrelsen i Akademikerpension

Født / indtrådt / På valg
1987 / 2018 / 2024

Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2023
0 / 0

Torben Jensen
Næstformand

Adm. direktør i SAGRO

Uddannelse
Cand.agro., E-MBA (Forandringsledelse) og officer af reserven, Executive bestyrelsesuddannelse, Stifinder

Kompetencer
Selskabsledelse på højt niveau, økonomi- og risikostyring, medlemsloyalitet og -pleje, strategi- og forretningsudvikling, køb og salg af selskaber

Bestyrelsesformand
LandboGruppen A/S, LandboGruppen Jysk ApS, ØkologiRådgivning Danmark ApS, SAGRO IT og Ejendomme A/S samt Jysk IT Hosting ApS

Bestyrelsesmedlem
DLBR (Dansk Landbrugsrådgivning), DLBR Forsikringsmægler A/S, SAGRO Finans & Formue A/S

Udvalgsposter
Formand for TryghedsGruppens risikoudvalg

Født / indtrådt / På valg
1967 / 2018 / 2024

Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2023
1073 / 100

Anne Kaltoft

Adm. direktør i Hjerteforeningen

Uddannelse
Cand. med. 1990, Ph.d. i kardiologi 2003, Speciallæge i kardiologi 2007, Master of Public Management (MPM) 2016, Stifinder 2021

Kompetencer
Selskabsledelse på højt niveau, kompetencer indenfor økonomistyring, kommunikation og governance, strategi- og forretningsudvikling, optimering af strukturer og processer, herunder digitalisering, samfundsmæssig udvikling inden for sundhed, politisk tæft, forståelse for medlemsdemokratiet, herunder opbygning af loyalitet og frivillighed

Bestyrelsesmedlem
Tryg A/S, Tryg Forsikring A/S

Udvalgsposter
TrygFondens bevillingsudvalg

Født / indtrådt / På valg
1961 / 2022 / 2024

Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2023
0 / 0

Fortsættes næste side

Bestyrelse, fortsat

Claus Wistoft

Byrådsmedlem i Syddjurs Kommune og medlem af økonomiudvalget. Landmand med svine- og planteproduktion, udlejningsejendomme og projektudvikling af byggegrunde, Direktør i Demex Holding A/S og CW Holding ApS

Uddannelse
Landmandsuddannelse fra Bygholm Landbrugsskole suppleret med merkonomfag; ledelse og samarbejde, virksomhedsøkonomi og nationaløkonomi. CBS bestyrelsesuddannelsen. Drevet egen virksomhed siden 1985

Kompetencer
Selskabsledelse på højt niveau, strategi- og forretningsudvikling, økonomi- og risikostyring, samfundsmæssig udvikling inden for sundhed, sikkerhed og trivsel, politisk tæft

Bestyrelsesmedlem
Tryg A/S, Tryg Forsikring A/S, Lyngfeldt A/S, Houmarken A/S, Seidelmann Holding ApS, Lyngfeldt Finansiering A/S, Lyngfeldt Maskinudlejning ApS, K/S Prinz Carl Anlage I ApS, Rosenfeldt Gods, Ejendomsfonden - Maltfabrikken

Udvalgsposter
TryghedsGruppens risikoudvalg

Født / indtrådt / På valg
1959 / 2015 / 2025

Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2023
8.716 / 0

Jens Otto Størup

Adm. direktør for Landsforeningen DGI

Uddannelse
Cand.oecon. fra Aalborg Universitet, MBA fra Henley Management College, UK, Bestyrelsesuddannelse, Strategic Board Room, Board Governance Aalborg

Kompetencer
Kendskab til den finansielle sektor, selskabsledelse på højt niveau, herunder bestyrelseserfaring fra såvel aktieselskaber som forenings- og medlemsbaserede organisationer, politisk tæft, strategisk kommunikation og forretningsudvikling

Udvalgsposter
TrygFondens bevillingsudvalg, og formand for følgegruppen for TryghedsGruppens medlemsaktiviteter

Født / indtrådt / På valg
1967 / 2019 / 2025

Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2023
0 / 0

Jonas Bjørn Jensen

Næstformand i den socialdemokratiske gruppe på Københavns Rådhus og medlem af økonomiudvalget

Uddannelse
Kandidat i Geografi og Kommunikation fra Roskilde Universitet

Kompetencer
Bred erfaring med selskabsledelse på højeste niveau, økonomistyring, risikostyring og strategi- og forretningsudvikling, indsigt i investeringer og kapitalforvaltning, viden om almennyttige aktiviteter, medlemsdemokrati, politisk tæft

Bestyrelsesmedlem
Metroselskabet (næstformand), Hotel- og Restaurantskolen

Udvalgsposter
Følgegruppen for TryghedsGruppens medlemsaktiviteter, Metroselskabets risikoudvalg

Øvrige poster
Medlem af museumsrådet på Nationalmuseet

Født / indtrådt / På valg
1986 / 2022 / 2024

Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2023
0 / 0

Karen Bladt

Direktør i HASLE Refractories A/S (ejerleder)

Uddannelse
Cand.Polyt. med speciale i virksomhedssystemer, Aalborg Universitet, kursus i "Bestyrelsesarbejde i Finansielle Virksomheder - Forsikring & Pension", CBS Executive

Kompetencer
Selskabsledelse på højt niveau, strategi- og forretningsudvikling, Analytisk tilgang og problemløsning. Bestyrelseserfaring fra både private og statslige selskaber, bestyrelseserfaring i Tryg Forsikring A/S, kendskab til forsikringsdrift og finansiel virksomhed, forståelse for medlemsdemokratiet

Bestyrelsesformand
Rabekken Erhvervspark A/S, Business Center Bornholm

Bestyrelsesmedlem
HASLE Refractories A/S, HASLE Refractories India Ltd., Rabekken Erhvervspark A/S, Erhvervshus Hovedstaden-Bornholm (næstformand), Bornholms Erhvervsfond

Udvalgsposter
Følgegruppen for TryghedsGruppens medlemsaktiviteter

Øvrige poster
Formand for Bornholms Erhvervsråd, medlem af RIPU Bornholm

Født / indtrådt / På valg
1967/ 2018-2022, 2023 / 2025

Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2023
0 / 0

... og direktion

Rie Odsbjerg Werner
Administrerende direktør

Uddannelse
Cand.scient.pol. fra Aarhus Universitet
MBA, Solvay Brussels School of Economics and Management, Université Libre de Bruxelles
MSc. European Politics, Lund Universitet

Bestyrelsesmedlem
Mind Your Own Business, TrygFondens Familiehus ved Skejby Sygehus, Fondenes Videncenter (næstformand) og medlem af MaryFondens præsidium

Administrerende direktør
TG PE 1 Invest ApS og TG Nordic Invest ApS

Født / tiltrådt
1976 / 2019

Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2023
0 / 0

Ulrik Andersson
Økonomidirektør

Uddannelse
Cand.act. fra Københavns Universitet

Bestyrelsesmedlem
HFN Group AS og Den Sociale Kapitalfond

Direktør
TG PE 1 Invest ApS og TG Nordic Invest ApS

Født / tiltrådt
1970 / 2019

Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2023
2.539 / 0

Overblik over bestyrelses- og udvalgsmøder i 2023

	Bestyrelses-møder	Risikoudvalgs-møder	Bevillingsud-valgsmøder
Jørn Rise Andersen	7/7	1/1	
Magnus Skovrind Pedersen	7/7	3/3	4/4
Torben Jensen	6/7	4/4	
Anne Kaltoft	7/7		4/4
Claus Wistoft	7/7	4/4	
Jens Otto Størup	6/7		4/4
Jonas Bjørn Jensen	7/7		
Karen Bladt	5/5		

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 for Trygheds-Gruppen smba.

Koncernregnskabet er udarbejdet efter International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU og yderligere krav i lov om finansiel virksomhed. Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Virum, den 29. februar 2024

Direktion

Rie Odsbjerg Werner
Administrerende direktør

Ulrik Andersson
Økonomidirektør

Bestyrelse

Jørn Rise Andersen
Formand

Magnus Skovrind Pedersen
Næstformand

Torben Jensen
Næstformand

Anne Kaltoft

Claus Wistoft

Jens Otto Størup

Jonas Bjørn Jensen

Karen Bladt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i TryghedsGruppen smba

Konklusion
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.
Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TryghedsGruppen smba for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion
Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed. Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet
Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet
Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet. Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen.

Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 29. februar 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 24822

Ordliste

Hoved- og nøgletal for koncernen følger bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser og er samtidig i overensstemmelse med Finansforeningen i Danmarks "Anbefalinger & Nøgletal".

Alternativer
Alternativer består af investeringer i kapital-, kredit- og ejendomsfonde.

Benchmark
Benchmark er et sammenligningsgrundlag for afkastet af kapitalforvaltningen. Benchmarket viser det potentielle afkast, der vil være muligt ved at investere passivt.

TryghedsGruppens benchmark er baseret på afkastforventningerne offentliggjort af Rådet for Afkastforventninger (afkastforventninger.dk).

Bruttoerstatningsprocent
Er forholdet mellem erstatningsudgifter brutto og præmieindtægter.

$$\frac{\text{Erstatningsudgifter brutto x 100}}{\text{Forsikringsindtægter}}$$

Combined ratio
Combined ratio, der også betegnes erstatnings- og omkostningsprocent, er et udtryk for forholdet mellem på den ene side summen af driftsomkostninger og erstatningsudgifter og på den anden side præmieindtægter. Combined ratio svarer derfor til summen af erstatningsprocenten og omkostningsprocenten. Udgør et forsikringsselskabs combined ratio eksempelvis 100%, betyder det, at forsikringsselskabet anvender samtlige præmieindtægter til enten erstatningsudbetalinger eller til driftsomkostninger.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation)
Resultat før renter, skat og amortiseringer.

ESG
ESG står for Environment (miljø), Social (samfund) og Governance (ledelse) og er en målestok for, hvor ansvarligt selskaberne er på de tre områder.

Finansnetto
Finansnetto udgøres hovedsagelig af renter på lån mv.

Forsikringsindtægter
Beregnes som forsikringsindtægter korrigeret for ændring i bruttopræmiehensættelser.

Medlemmer
Medlemmerne i TryghedsGruppen er de danske forsikringstagere hos Tryg, Alka eller hos en af Trygs samarbejdspartnere. Udover som kunde hos Tryg eller Alka, så er danske kunder hos fx TJM Forsikring, IDA Forsikring, FDM, FOMO eller en af de mange andre partnere Tryg samarbejder med, også medlemmer.

Resultat af forsikringsservice
Resultat af forsikringsservice kan betragtes som det over- eller underskud, der kommer fra forsikringsdriften. Resultat af forsikringsservice er nettoeffekten af de modtagne præmier fratrukket udgifter til erstatninger og omkostninger. TryghedsGruppens administrationsomkostninger indgår ligeledes heri.

Virksomhedsnavne
Nedenstående juridiske navne benævnes ligeledes i nærværende Årsrapport ved deres korte navne og skal således anses som værende identiske

Juridiske navne	Korte navne
Tryg A/S	Tryg
Falck A/S	Falck
SATS ASA	SATS
HFN Group AS	HFN
RSA Insurance Group	RSA
Codan Forsikring A/S	Codan Danmark

For yderligere definitioner for forsikringsvirksomheden henvises til ordlisten i Tryg A/S' Årsrapport 2023.

Ikke finansielle tal (Ledelsesberetning side XX)
Kønsdiversitet
Kønsdiversitet betyder andel af kvinder i henholdsvis medarbejderstyrken og øvrige ledelseslag.

Lønforskel mellem køn
Ligestilling på aflønning - inkl. bonusser, pension etc. Hvor mange gange kan den kvindelige gennemsnitsløn dækkes af den mandlige gennemsnitsløn.

Medarbejderomsætningshastighed
Medarbejderomsætningshastighed er beregnet for både frivilligt og ufrivilligt forladende medarbejdere.

Lønforskel mellem CEO og medarbejdere
Hvor mange gange medarbejdernes gennemsnitsløn kan dækkes af CEO-kompensationen som et udtryk for social lighed.