

# Årsrapport

# 2024

**TryghedsGruppen**

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

# IND- HOLD



Side 3

## 1. TryghedsGruppen – fælles om et trygt Danmark

Fælles om et trygt Danmark

Resultat for 2024

Hoved- og nøgletal

Side 11

## 2. Medlemmer og demokrati

Medlemmer og demokrati

Side 15

## 3. TrygFonden

TrygFonden

Side 23

## 4. Investering og solvens

Investering

Solvens og kapital

Side 31

## 5. Samfundsansvar og bæredygtighed

Samfundsansvar og bæredygtighed

Side 40

## 6. Regnskab Moderselskab

Resultatopgørelse

Totalindkomstopgørelse

Balance

Egenkapitalopgørelse

Noter

Side 55

## 7. Regnskab koncern

Resultatopgørelse

Totalindkomstopgørelse

Balance

Egenkapitalopgørelse

Pengestrømsopgørelse

Noter

Koncerndiagram

Side 115

## 8. Ledelse og påtegninger

Bestyrelse og direktion

Ledelsespåtegning

Den uafhængige revisors  
revisionspåtegning

Ordliste



1.

TryghedsGruppen  
– fælles om et trygt Danmark



# Fælles om et trygt Danmark

TryghedsGruppen er baseret på 300 års historie om tillid og tryghed. Og netop de to værdier i vores samfund er helt centrale og nært forbundne – både i forholdet mellem mennesker og i de større sammenhænge i samfundet.

Imidlertid er begge værdier i disse år under pres. Både i den store verden, der omgiver os, og i vores eget samfund og de nære relationer, vi er en del af.

TrygFonden har i Tryghedsmålingen 2024 spurgt næsten 6.000 personer over 18 år om deres tryghed samt deres tillid til andre mennesker, til de folkevalgte og til samfundets institutioner.

Målingen viste bl.a., at tilliden til samfundets bærende institutioner

og det politiske system er faldet i de senere år, i en tid hvor Danmark oplever økonomisk fremgang med gode offentlige finanser, overskud på betalingsbalancen og lav arbejdsløshed.

Når det kommer til trygheden, er niveauet i Danmark stadig særdeles højt, men mange har bekymring for deres privatøkonomi og for, om samfundet griber dem, hvis de får brug for det.

I TryghedsGruppen arbejder vi for at øge trygheden i Danmark. Vi afsætter derfor i 2025 700 mio. kroner til TrygFondens arbejde for et mere trygt samfund. Her arbejder vi både med store langsigtede tryghedsudfordringer på samfundsniveau og med nogle af de helt konkrete tryghedsudfordringer, der opstår i hverdagen – helt tæt på hvor mennesker bor og lever deres liv.

Bekymringer for fremtiden kan vise sig på mange måder og komme i mange former. Ét af de temaer, der fylder meget i disse år, er samfundsdebatten om kunstig intelligens. Er den kilde til frygt eller til optimisme og håb for fremtiden?

TrygFonden afholdt derfor i februar 2024 en folkehøring om kunstig intelligens. Målet var at lytte til borgerne og drøfte, hvordan kunstig intelligens skal være en del af vores samfund. Det blev til en lang række debatter, hvor forskere, politikere og 356 repræsentativt udvalgte borgere fra hele Danmark drøftede muligheder og udfordringer i et samfund med kunstig intelligens.

Folkehøringen viste, at der generelt er en forsigtig optimisme, men også opmærksomhed om, hvordan kunstig

intelligens risikerer at skabe en større opdeling på arbejdsmarkedet og være en udfordring for demokratiet. Indsigterne fra folkehøringen blev efterfølgende overrakt digitaliseringsministeren, og indgår i det videre arbejde med at udforme retningslinjer – og evt. lovgivning – om brugen af kunstig intelligens i vores samfund.

Demokrati findes på flere niveauer – og internt 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 2024 afholdt vi valg i Region Nordjylland, hvor vores ca. 133.000 medlemmer havde mulighed for at stemme på, hvem der skulle være de lokale repræsentanter. Hele 22 kandidater



stillede op til de otte pladser, der var på valg. Mere end 11.500 medlemmer stemte – eller det, der svarer til knap 9 procent af de stemmeberettigede.

Et af det nyvalgte råds første opgaver var - under overskriften Demokratisk filantropi – stemmer forandrer - at afholde afstemning blandt medlemmerne i Region Nordjylland om, hvilken regional tryghedsudfordring rådet særligt skal fokusere på i de kommende fem år. Medlemmerne valgte, at rådet skal fokusere på, hvad der kan gøres for de unge, der står uden for uddannelsessystemet og arbejdsmarkedet.

Grundlaget for TryghedsGruppens mange aktiviteter er vores ejerskab af forsikringsselskabet Tryg. TryghedsGruppens ambition er at være en god langsigtet ejer af Tryg og sikre, at Tryg også i fremtiden kan være en stærk og veldrevet virksomhed. Som en del af denne ambition er også målet om igen at opnå en ejerandel på 50 procent.

Som følge af at Tryg i løbet af 2024 har købt aktier tilbage, samt at TryghedsGruppen også har købt aktier i Tryg, steg TryghedsGruppens ejerandel

fra 47,6 procent i 2023 til 48,1 procent ved udgangen af året.

Tryg annoncerede i december 2024, at der vil blive iværksat et aktietilbagekøbsprogram på i alt 2 mia. kroner. Programmet forventes at løbe frem til første halvår 2025, og da TryghedsGruppen ikke deltager i programmet, forventes ejerandelen at stige med yderligere 1 procentpoint til omkring 49 procent. Det er hensigten, at TryghedsGruppen efter udløbet af Trygs program fortsætter opkøbsprogrammet, og dermed fortsætter stigningen frem mod en ejerandel på 50 procent. Ejerandelen er således godt på vej mod målet.

I 2025 vil vi fortsat arbejde for at skabe tryghed i det danske samfund, øge vores ejerandel af Tryg samt 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 2025 vil styrke sin position som en stærk medlemsbaseret ejer af Tryg og samtidig yde et mærkbart bidrag til at gøre Danmark mere trygt.



**Rie Odsbjerg Werner**  
Administrerende direktør

**Jørn Rise Andersen**  
Bestyrelsesformand

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 almenyttige 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 ambitioner, og som tilsammen fortæller, hvor TryghedsGruppen skal bevæge sig hen.

# Resultat for 2024

TryghedsGruppen opnåede i 2024 et resultat på 1.525 mio. kroner og støttede gennem TrygFonden trygheden i Danmark med 666 mio. kroner og udbetalte samtidig 935 mio. kroner i medlemsbonus.

Årets resultat er i år påvirket af en negativ regnskabsmæssig effekt på 235 mio. kroner fra Trygs aktietilbagekøbsprogrammer og TryghedsGruppens egne køb af Tryg-aktier. Fraregnet denne effekt udgjorde det ordinære resultat 1.760 mio. kroner. Trygs resultat og resultatet af TryghedsGruppens større investeringer har haft en positiv indvirkning på det ordinære resultat.

Den negative regnskabsmæssige effekt har ingen likviditetsmæssig påvirkning for TryghedsGruppen, da likviditeten fra ejerskabet af Tryg stammer fra de modtagne udbytter, som i 2024 udgjorde 2.265 mio. kroner. Trygheds-

Gruppens køb af Tryg-aktier samt Trygs aktietilbagekøbsprogrammer har medført, at ejerandelen er steget fra 47,6 procent til 48,1 procent i 2024. Aktieopkøb er foretaget via fondsbørsen til markedskurs.

I 2024 har TrygFonden med uddelinger på i alt 666 mio. kroner støttet mange forskellige projekter, der skaber tryghed i hele Danmark. Repræsentantskabet valgte i 2024 at øge TrygFondens ramme, så den udgør op til 700 mio. kroner for 2025. TrygFonden oprettholder således et højt og stabilt niveau for uddeling af midler, som kan skabe mere tryghed i 2025. Læs mere om TrygFonden i [afsnit 3](#).

På baggrund af årets ordinære resultat indstiller TryghedsGruppens bestyrelse, at der udbetales en medlemsbonus i efteråret 2025 svarende til 6 procent af medlemmernes forsikringspræmie i Tryg for 2024. Årets medlemsbonus vil



Årets resultat  
**1.525** mio.  
DKK



TrygFonden uddelt  
**666** mio.  
DKK



Investeringsafkast  
**-82** mio.  
DKK



Formue (markedsværdi)  
**46.327** mio.  
DKK

således fortsat ligge inden for det udmeldte interval på 5-8 procent.

Niveauet for bonus afspejler TryghedsGruppens ambitioner om at balancere et højt og stabilt uddelingsniveau gennem TrygFonden, at udbetale medlemsbonus i intervallet 5-8 procent samt at have mulighed for at dels øge ejerandelen i Tryg og dels sikre at TryghedsGruppen også fremover har midler til at være en god langsigtet ejer af Tryg.

### **Tryg og øvrige investeringer**

Tryg har realiseret de planlagte synergier fra opkøbet af Royal Sun Alliances (RSA) skandinaviske aktiviteter, opnået vækst i præmieindtægter og forbedret deres skadebehandling. Trygs resultat efter skat endte på 4.816 mio. kroner i 2024, hvoraf TryghedsGruppen har indregnet 2.035 mio. kroner. Tryg udbetalte i alt 4.816 mio. kroner i udbytter i 2024, hvoraf TryghedsGruppen modtog 2.265 mio. kroner.

Øvrige resultater fra tilknyttede virksomheder udgør investeringsafkast fra primært SATS og kapitalforvaltningen i datterselskabet TG PE 1 Invest med et samlet afkast på 245 mio. kroner.

TryghedsGruppens investeringsafkast blev -82 mio. kroner og består af resultatet af den kapitalforvaltning, der er i TryghedsGruppen. For en nærmere specifikation af investeringsresultatet henvises til [afsnit 4](#).

### **Gældsfinansiering**

TryghedsGruppen optog i forbindelse med Trygs kapitalforhøjelse i 2021 en række lån. Ved udgangen af 2024 udgør den samlede gæld 1,0 mia. kroner til det ansvarlige lån, der kvalificeres som en del af solvenskapitalgrundlaget. Herudover har TryghedsGruppen en uudnyttet kreditfacilitet på 2,0 mia. kroner.

### **Administration**

TryghedsGruppens samlede administrationsomkostninger udgjorde 122 mio. kroner i 2024. Heraf udgjorde de ordinære administrationsomkostninger 104 mio. kroner. Andelen af ordinære omkostninger til medlemsdemokrati, herunder valgafvikling og medlemstilskrivninger, samt honorarer til repræsentantskab og bestyrelse udgjorde 18 mio. kroner.

TryghedsGruppen har fokus på omkostningsudvikling samtidig med, at

vi leverer høj kvalitet i de almennyttige og medlemsdemokratiske aktiviteter samt compliance med bl.a. reglerne i den finansielle lovgivning.

TryghedsGruppen indgår som moder-selskab i sambeskatning med Tryg. Størstedelen af vores indtægter er skattefrie, da de kommer fra selskaber, hvor vi ejer mere end 10 procent. Samtidig har vi skattefradrag for en del af omkostningerne og uddelingerne via TrygFonden. 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 afhænger således særligt med Trygs aktiekurs. Andelen af formuen investeret i Tryg udgør 95 procent. Ved udgangen af 2024 var den samlede formue opgjort til en markedsværdi på 46 mia. kroner mod 44 mia. kroner ved udgangen af 2023.

### **Positive forventninger til 2025**

I 2025 vil TryghedsGruppen fortsætte med at skabe værdi og tryghed i

Danmark. Som en stabil og langsigtet ejer af Tryg vil TryghedsGruppen aktivt støtte Tryg i bestræbelserne på at fastholde og udvikle positionen som et af Skandinaviens førende skadeforsikringsselskaber.

Gennem TrygFondens strategi vil TryghedsGruppen også fortsat yde væsentlig støtte til at styrke trygheden i hele Danmark gennem almennyttige aktiviteter. I 2025 er rammen 700 mio. kroner, hvoraf 100 mio. kroner er øremærket til regionalt arbejde og demokratisk filantropi - de regionale strategiske aktiviteter.

TryghedsGruppens formue er investeret i Tryg, større investeringer, obligationer samt kapital-, kredit- og ejendomsfonde. Det økonomiske resultat for 2025 vil derfor også afhænge af udviklingen på de finansielle markeder. Vi forventer et beskedent investeringsafkast i 2025, bl.a. på grund af fortsat høje renteudgifter.

### **Medlemsbonus fortsætter**

Bestyrelsen indstiller, at der i 2025 udbetales bonus på 6 procent af medlemmernes forsikringspræmie i Tryg



for 2024. Den samlede medlemsbonus kan maksimalt udgøre 1.050 mio. kroner, som således er afsat i regnskabet for 2024.

Bonusbeløbet er fastsat på baggrund af den positive udvikling i TryghedsGruppens resultat og et ønske om fortsat at konsolidere TryghedsGruppen bl.a. ved fortsat at øge ejerandelen af Tryg og sikre, at TryghedsGruppen på sigt opbygger et kapitalberedskab. Kapitalberedskabet skal dels underbygge det strategiske mål om at være en god langsigtet ejer af

Tryg, og dels sikre at uforudsete forhold ikke på kort sigt påvirker vores aktiviteter. Hvis den faktiske bonusudbetaling bliver mindre end 1.050 mio. kroner, tillægges forskellen TryghedsGruppens egenkapital.

Medlemsbonus er blevet en integreret del af vores 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 af medlemmernes forsikringspræmie i Tryg, hvis de økonomiske resultater tillader det.

### **Stærkt socialt ansvar og god selskabsledelse**

Samfundsansvar og bæredygtighed er en integreret del af vores virksomhed, og vi stræber efter at være en ansvarlig samfundsaktør både direkte og indirekte, jf. [afsnit 5](#).

TryghedsGruppen vil fra 2025 være omfattet af Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), der er EUs 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, og offentliggøres i bilag til årsrapporten om [selskabsledelse](#).

### **Vederlagsrapport**

TryghedsGruppens [vederlagsrapport](#) indeholder information om aflønning af bestyrelse og direktion.





# Hoved- og nøgletal

Mio. DKK	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Udvalgte resultatposter</b>					
<b>Tryg</b>					
Forsikringsindtægter	38.596	37.135	34.814	25.369	23.442
Resultat af forsikringservice	7.324	6.399	5.636	3.338	3.687
Investeringsafkast	643	631	-441	1.369	241
Resultat efter minoriteter	2.270	1.793	1.031	1.484	1.644
Andel af udbytte	2.265	2.102	1.693	1.225	1.559
Ejerandel, ultimo	48%	48%	46%	45%	53%
<b>Investeringer inkl. større investeringer</b>					
Investeringsafkast inkl. finansnetto	-82	8	14	638	-3
Resultat TG PE 1 Invest*	30	49	71	92	155
Udbytte TG PE 1 Invest	-	-	-	-	-
Resultat TG Nordic Invest*	215	39	-59	-101	-72
Udbytte TG Nordic Invest	49	-	-	-	-
Omkostninger og skat					
Administrationsomkostninger	-122	-107	-96	-102	-128
Skat	104	57	195	23	4
Særlige poster	-235	-659	-806	2.639	2.733
<b>Resultat før uddelinger</b>	<b>2.180</b>	<b>1.180</b>	<b>350</b>	<b>4.673</b>	<b>4.333</b>
TrygFondens aktiviteter					
Uddelinger fra TrygFonden i året	-666	-668	-626	-619	-632
Tilbageførte bevillinger i året	12	16	8	7	12
<b>TryghedsGruppens resultat, moder</b>	<b>1.525</b>	<b>528</b>	<b>-268</b>	<b>4.061</b>	<b>3.713</b>

\* 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	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Udvalgte balanceposter og nøgletal</b>					
Tryg (bogført værdi)	18.220	18.740	19.681	22.004	6.500
Tryg (markedsværdi)	44.685	43.181	48.604	47.473	30.763
Egenkapital i alt, moderselskab	19.861	19.727	20.069	22.266	18.826
Aktiver i alt, koncern	108.492	116.913	117.867	106.040	73.988
Egenkapitalforrentning før skat, særlige poster samt uddelinger fra TrygFonden	12%	9%	5%	10%	9%
Formue opgjort til markedsværdi	46.327	44.168	48.992	47.736	43.091
Forrentning af gennemsnitsformue	8%	-7%	6%	13%	0%
Solvensprocent, TryghedsGruppen	125%	84%	43%	35%	
Solvensprocent, koncern	174%	166%	157%	134%	

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





2.

Medlemmer og demokrati

fornuftig pension medlemsinddragelse **bonus** målsætning su  
erskab **økonomi** **initiativ** bæredygtig faglighed erfari  
ing medlemsdemokrati visioner beslutninger **tryghed**  
**viteter** fremtid **sikkerhed** borgerinddragelse stemmer  
analyse **tid** loyalitet energi generationer **glæde** sam  
deltagelse livskvalitet **trivsel** hjælp stabilitet **dialog**  
**samfundøkonomi** valg arbejde forsikring fritid forskni  
Tryghedsgruppen Tryghed

ndflydelse uddannelse fokus **ildsjæle** frivillighed måls  
andring **omsorg** oplevelser forebyggelse **mulighed**

INDSTILLINGEN  
Kong / 11/11/2019

Find din kandidat  
Tag testen





# Medlemmer og demokrati

TryghedsGruppen er et af Danmarks største medlemsdemokratiske selskaber og den største aktionær i Skandinavien førende skadeforsikringsselskab, Tryg. Vores historie udspringer af forsikringsverdenen og af et gensidigt fællesskab. Et fællesskab, som stadig er det demokratiske grundlag for TryghedsGruppen i dag.

TryghedsGruppen har ca. 1,5 mio. medlemmer. Fællesnævneren for medlemmerne er kundeforholdet i Tryg Forsikring, og at de har bopæl eller hjemsted i Danmark. Det er medlemmerne, der vælger repræsentantskabet, der er TryghedsGruppens øverste myndighed. Repræsentantskabets 70 medlemmer bestod ved udgangen af 2024 af 33 kvinder og 37 mænd i alderen 31 til

75 år. Se de [70 repræsentanter](#) og fordelingen på de fem regionale råd.

Repræsentantskabets opgaver består bl.a. i at godkende årsrapporten og disponere overskuddet, herunder fastlægge niveauet for medlemsbonus og TrygFondens uddelinger. Det er også repræsentantskabet, der fastlægger TryghedsGruppens strategier og vælger bestyrelsen.

I 2024 har repræsentantskabet godkendt en opdatering af hovedstrategien og en ny strategi for en stærk medlemsrelation. Repræsentantskabet følger også arbejdet med den tidligere vedtagne strategi for TrygFondens almennyttige arbejde tæt. I 2024 har repræsentantskabet desuden afsluttet

en grundig evaluering af modellen for medlemsbonus.

Alle repræsentanter sidder desuden i et af TryghedsGruppens fem regionale råd, hvor de bl.a. to gange årligt behandler regionale ansøgninger til almennyttige aktiviteter indenfor en samlet økonomisk ramme på 70 mio. kroner i 2024. Hertil kommer, at de siden 2023 har arbejdet målrettet med strategiske aktiviteter for at styrke det lokale, tryghedsskabende arbejde i regionerne.

Arbejdet sker under navnet "Demokratisk filantropi – stemmer forandrer" og bygger på, at medlemmerne i hvert råd stemmer på, hvilket tryghedsskabende tema indenfor TrygFondens strategi de ønsker, at det pågældende råd skal

arbejde med i valgperioden på fem år. Repræsentantskabet har afsat 30 mio. kroner årligt til, at alle fem råd kan arbejde med det valgte tema. Over den femårige periode har hvert råd således 30 mio. kroner til det valgte tema.

## **Medlem af et værdifuldt fællesskab**

Det er en ambition for os, 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 Forsikring<sup>1)</sup> er medlem af TryghedsGruppen, har de seneste år ligget på omkring 75 procent.

<sup>1)</sup> TryghedsGruppens medlemmer er Trygs og Alkas kunder i Danmark – både private, virksomheder og organisationer. Det betyder, at man også er medlem af TryghedsGruppen, hvis man er kunde gennem en af Trygs samarbejdspartnere.



Målet er, at medlemmerne ser værdien i TryghedsGruppens demokratiske fundament, i udbetalingen af bonus til medlemmerne og i en stolthed over TrygFondens almennyttige aktiviteter både nationalt og lokalt.

### 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 2024 blev der afholdt valg i Region Nordjylland. I alt 22 kandidater stillede op til de otte pladser, hvoraf tre blev besat af nye repræsentanter. Flere end 11.500 medlemmer afgav deres stemme, svarende til en stemmeprocent på 8,8.

Vi 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

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

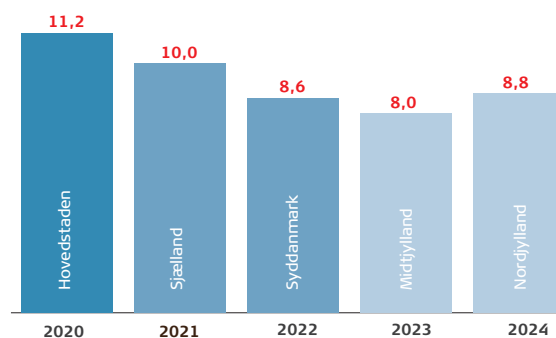
### Bestyrelsen har det overordnede ansvar for selskabet

TryghedsGruppens bestyrelse består af otte medlemmer, der er valgt af og blandt vores 70 repræsentanter. Tre af disse medlemmer sidder også i Trygs bestyrelse. Repræsentationen i Trygs bestyrelse giver mulighed for at udøve aktivt ejerskab og muliggør dermed en del af vores 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 i 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

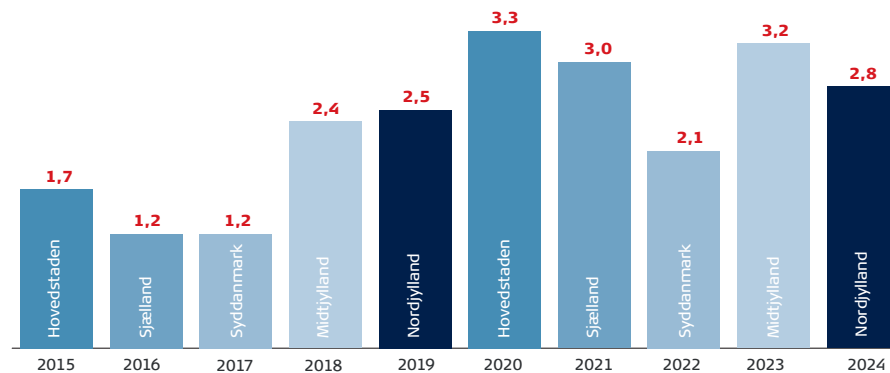
### Stemmeprocent

2020-2024



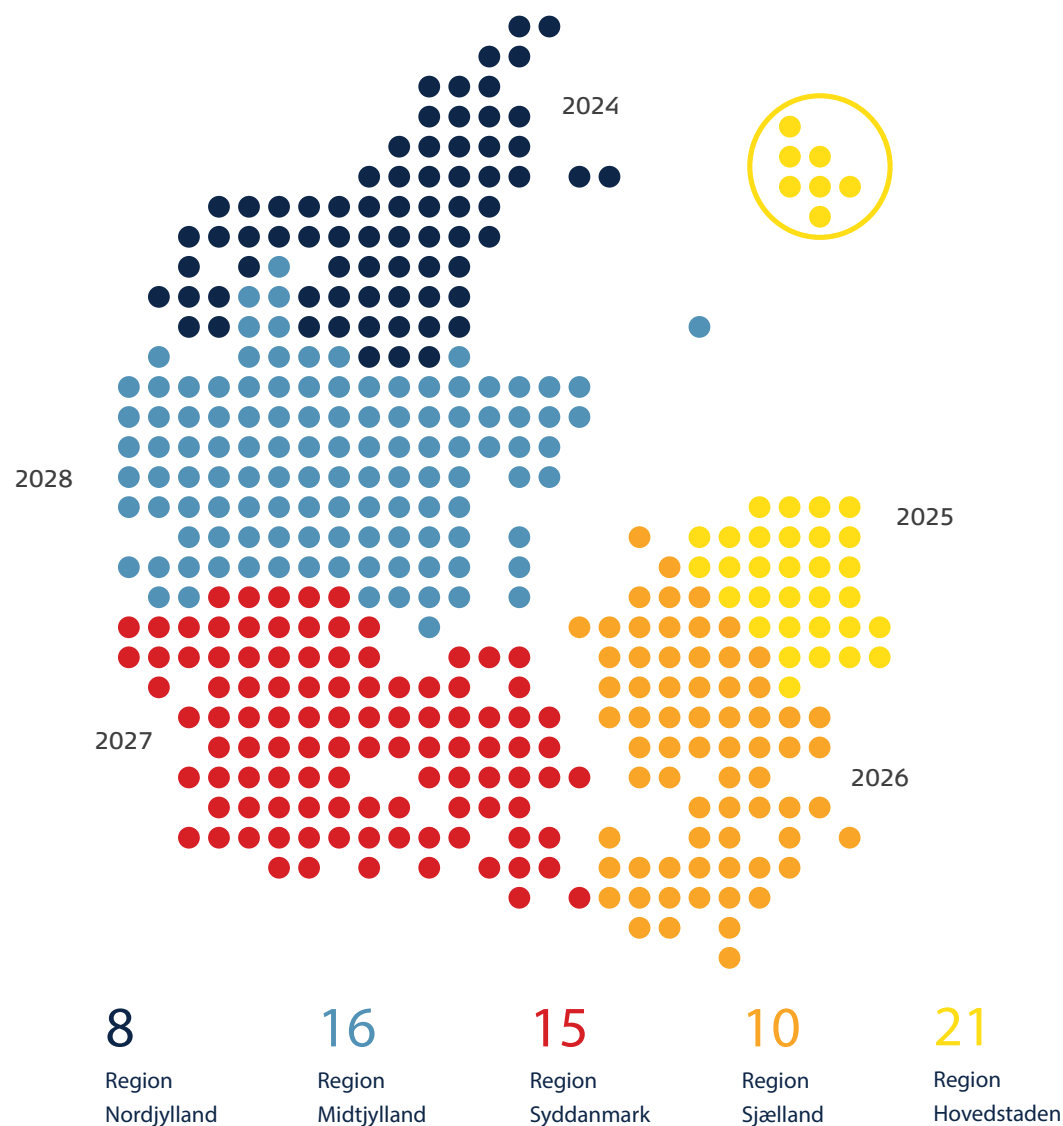
### Kandidater pr. plads

2015-2024



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. Disse kompetencer ligger bl.a. til grund for bestyrelsens selvevaluering samt indstillingen af bestyrelsesmedlemmer til valg på det ordinære repræsentantskabsmøde i marts. Bestyrelsesevalueringen i 2024 var en ekstern evaluering, 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 valgåret startende fra 2024



**3.**

**TrygFonden**



TrygFonden varetager TryghedsGruppens almenntilgode arbejde og anvendte i 2024 666 mio. kroner på at styrke 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: Tryghed i hverdagen, Børn og unge skal udfolde deres potentiale, Voksne skal kunne leve et trygt og sundt liv, Et trygt ældreliv, og Stærke rammer for tryghed.

I 2024 har TrygFonden arbejdet med en lang række aktiviteter inden for disse fem mål. Aktiviteterne omfatter både uddeling af donationer til landsdækkende og regionale indsatser, langvarige partnerskaber med andre

organisationer om fælles 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 2024 inden for de enkelte mål og delmål beskrevet.

### **Tryghed i hverdagen**

Tryghed i hverdagen indeholder en ambition om at understøtte en trædtil-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 på en række områder. Det gælder

fx TrygFonden Kystlivreddning samt TrygFonden Hjertestarter- og Hjerteløberordning. Derudover er der på dette mål også en række større partnerskaber med andre organisationer, bl.a. Bo trygt, Nabohjælp og Røde Kors Parat.

TrygFondens kystlivreddere var i 2024 til stede på 34 strande og havnebade. De havde en travl sæson med ca. 58.000 primært oplysende indsatser. Af de mange aktioner var der 26, hvor personer vurderedes som værende i akut livsfare.

Ved udgangen af 2024 var der mere end 25.000 hjertestartere registreret på HjertestarterNetværket og ca. 50.000 frivillige tilmeldt hjerteløberordningen. Det muliggør, at der kan komme en hjerteløber ud til ca. 98 procent af tilfældene af hjertestop i Danmark.

TrygFonden har siden 2007 uddelt godt 950.000 krammebamser til børn

for at skabe tryghed for børnene, når de skal igennem behandling eller udredning på et hospital eller en specialklinik i Danmark. I 2024 kørte "krammebamsekaravanen" ud med ca. 50.000 krammebamser.

### **Børn og unge**

Børn og unge skal udfolde deres potentielle 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 2024 har TrygFonden støttet etableringen af Center for Bedre Børneliv på Københavns Professionshøjskole. Centret arbejder for at forbedre vilkårene for børn og unge i Danmark med fokus på at udvikle og styrke praksisnære løsninger, der kan skabe bedre trivsel, udvikling og læring for børn i 0-6 års-alderen.



- Fælles om ungelivet er et samarbejde mellem TrygFonden, Sundhedsstyrelsen og en række kommuner med det formål at skabe rammerne om et godt ungeliv, hvor rusmidler ikke spiller en markant rolle. Samarbejdet tager udgangspunkt i lokale data om unges hverdag og rusmiddelbrug og giver kommunerne redskaber til at involvere forældre og

lokale aktører til at handle og skabe sunde fællesskaber.

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

- Sammen med DR har TrygFonden i 2024 sat fokus på børn og unges

læselyst, for at alle kan finde deres vej til gode læseoplevelser. Aktiviteterne i samarbejdet omfatter bl.a. indhold til DR's børneprogrammer, fysiske events på skoler og biblioteker rundt om i landet og materiale til daginstitutioner og forældre.

- Sammen med VIVE – Det Nationale Forsknings- og Analysecenter for

Velfærd - har TrygFonden spurgt børn med særlige støttebehov, deres forældre og de fagprofessionelle, der arbejder tæt på dem, hvad der skal til for at forbedre deres skolegang. De er erfaringseksperterne, og sammen har de formuleret 11 spørgsmål til forskerne, som de mener er vigtige for at forbedre skolen for denne sårbare målgruppe.



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.

- I projektet Mig og min plejefamilie har TrygFonden i samarbejde med Nationalt Videnscenter for Udsatte Børn og Unge arbejdet for at øge trivslen hos børn og unge anbragt i familiepleje. Projektet giver redskaber til at styrke relationerne i plejefamilien og skabe en tryk og stabil hverdag for børnene.
- 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.

### Voksne

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

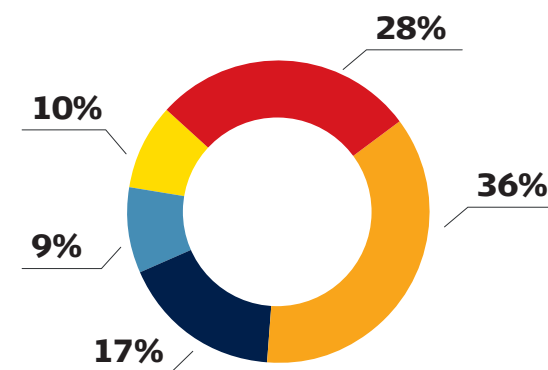
Under **Sundere liv** arbejder TrygFonden for, at flere voksne får et sundere

liv uden tobak, et mindre skadeligt alkoholforbrug, mere bevægelse, mindre stress og bedre søvn.

- I 2024 har TrygFonden i en stor repræsentativ spørgeskemaundersøgelse spurgt befolkningen om deres holdninger til alkohol og forebyggelse. Formålet med undersøgelsen er at bidrage til debatten om befolkningens holdninger til alkohol både blandt fagfolk og i resten af samfundet.
- Sammen med Aarhus Universitet er TrygFonden i gang med at afprøve mindfulness til behandling af stress. Projektet bygger på stærk dokumentation for, at mindfulness-baseret stressreduktion styrker mental sundhed og reducerer stresssymptomer. Fokus er på bæredygtige modeller, der sikrer høj kvalitet og lavere omkostninger, herunder online-sessioner for bedre tilgængelighed.

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

### TrygFondens uddelinger fordelt på de fem strategiske mål



- **Tryghed i hverdagen**  
TrygFonden vil aktivere alle i Danmarks evne og lyst til at træde til og hjælpe – og tillid til at andre træder til, når der er behov.
- **Børn og unge skal udfolde deres potentiale**  
TrygFonden vil arbejde for, at alle børn og unge kan leve et liv, hvor der er plads til dem. Et liv, hvor de trives fysisk, mentalt og socialt og rustes til uddannelse, så de kan udfolde deres potentiale og leve et godt og sundt liv.
- **Voksne skal kunne leve et trygt og sundt liv**  
TrygFonden vil arbejde for, at flere 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.
- **Stærke rammer for tryghed**  
TrygFonden vil øge danskernes tillid til og deltagelse i civilsamfund og demokrati og medvirke til at skabe en god offentlig debat om tryghed.

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 præsenterede

i 2024 den første undersøgelse blandt et repræsentativt udsnit af den erhvervsaktive befolkning i alderen 18-67 år.

- I projektet SeniorArbejdsLiv, der har til formål at undersøge barrierer og potentialer for senere tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet blandt

seniorer, er der i 2024 blevet fremlagt en række rapporter, der bl.a. handler om arbejdspladsernes fleksibilitet i forhold til seniorarbejdslivet og arbejdstageres oplevelse af nedslidning samt deltagelse på arbejdsmarkedet efter folkepensionsalderen.

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.

### Ældre

Et trykt 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.

- TrygFonden har støttet gode ideer fra 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 – har TrygFonden gennemført en kortlægning af pårørende i Danmark. Der er løbende inddragelse af interessenter, fx pårørende, myndigheder og civilsamfund, og kortlægningen er et vigtigt referencepunkt for udvikling og prioritering af indsatser til pårørende.

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 besøghundeteams og ca. 950 besøgssteder er tilknyttet TrygFonden Besøgshundeordning. Efterspørgslen på besøg er støt stigende, og i 2024 har de frivillige hundeejere og deres hunde været på besøg i ca. 30.000 timer. I gennemsnit besøges syv ældre ved hvert besøg.

### Stærke 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 Delta-Danmark etableret initiativet PRA-XIS, som har som formål at styrke foreningslivet, opkvalificere det lokale lederskab i lokalsamfundet og understøtte et afgørende tandhjul i vores samfund med ny viden og nye værktøjer til de komplekse udfordringer, som civilsamfundet står over for.
- TrygFonden har samlet en lang række organisationer, der beskæftiger sig med underrepræsentation i demokratiet, i en ambition om at skabe fælles viden, udveksling af erfaringer og styrkelse af sprog og opmærksomhed på de udfordringer, som underrepræsentation i det formelle demokrati skaber. Herudover har der været en landsdækkende særpulje i forbindelse med valget til Europa-Parlamentet i juni 2024, der understøttede initiativer rettet mod at øge valgdeltagelsen blandt underrepræsenterede grupper.

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

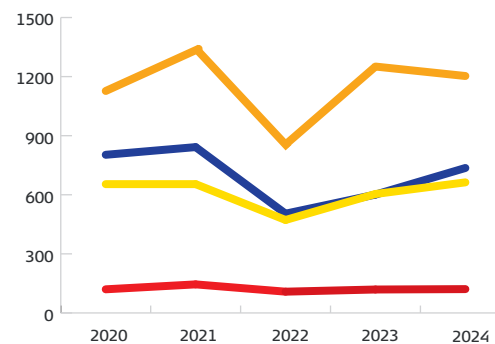
- TrygFonden har siden 2004 undersøgt udviklingen i danskernes generelle tryghed gennem løbende tryghedsmålinger. I Tryghedsmålingen 2024 var der fokus på tilliden til andre mennesker, til de folkevalgte og til samfundets institutioner. Og derudover en status på den generelle tryghed i befolkningen – bl.a. med fokus på økonomien og krigen i Ukraine.
- Hvad synes befolkningen om kunstig intelligens? TrygFonden stod i februar 2024 bag en folkehøring, der skulle skabe en demokratisk samtale om teknologien, og hvordan den skal bruges fremadrettet. 356 deltagere, der udgjorde et repræsentativt udsnit af den danske befolkning, mødtes og diskuterede emnet sammen med politikere, eksperter og forskere.



### Demokratisk filantropi – stemmer forandrer

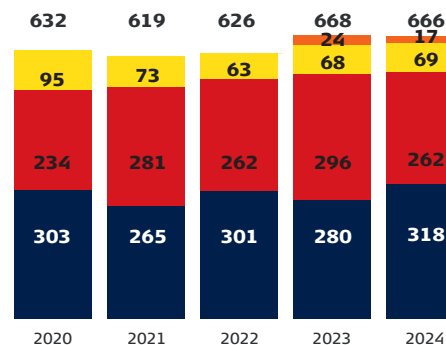
TrygFonden har en ambition om at lytte til medlemmernes stemme om, hvad der er vigtigt for trygheden lokalt, og sikre bred involvering i det regionale almennyttige arbejde. Derfor blev der i 2023 igangsat en helt ny måde at arbejde på regionalt under overskriften "Demokratisk filantropi – stemmer forandrer". TryghedsGruppens medlemmer i den enkelte region bliver via en afstemning i regionen inddraget i beslutningen om, hvilken konkret tryghedsudfordring indenfor TrygFondens strategi, det enkelte råd skal arbejde med over en femårig periode.

I 2024 har repræsentantskabet afsat yderligere 30 mio. kroner til, at alle fem regionale råd kan arbejde med de konkrete regionale tryghedsudfordringer over en femårs periode. 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 Hovedstaden". Rådet i Region Nordjylland afholdt i 2024 deres første medlemsafstemning og har på den baggrund besluttet at arbejde videre med temaet "Alle unge med". Et tema, som vedrører unges muligheder for job og uddannelse.



### Udvikling i TrygFondens donationer 2020-2024 (antal)

- REGIONALE ANSØGNINGER
- REGIONALE DONATIONER
- LANDSDÆKKENDE DONATIONER
- LANDSDÆKKENDE ANSØGNINGER



### Udvikling i TrygFondens uddelinger 2020-2024 (mio. DKK)

- DEMOKRATISK FILANTROPI-STEMMER FORANDRER
- DONATIONER VIA REGIONALE RÅD
- LANDSDÆKKENDE DONATIONER
- PROJEKTER

### Donationer

Donationer til landsdækkende og regionale projekter, herunder forskningsprojekter, er et væsentligt virkemiddel på tværs af de fem mål. Der er ansøgningsfrist for donationsansøgninger hvert år den 1. marts og 1. september. I 2024 uddelte TrygFonden 262 mio. kroner til landsdækkende donationer, heraf 126 mio. kroner til forskningsprojekter. De fem regionale råd donerede 69 mio. kroner til regionale og lokale projekter.

#### Eksempler på regionale donationer i 2024:

- DGI Storstømmen har fået støtte til, i samarbejde med Guldborgsund Kommune og lokale idrætsforeninger, at fremme idrætsmiljøer, der er attraktive for piger. Gennem projektperioden og på langt sigt ønsker de desuden, at foreningerne får ny viden, forståelse og læring til at styrke og sikre, at flere piger bliver en del af foreningsfællesskaberne.
- Boligadministration KAB har sammen med AKB, SAB og 3B fået støtte til at udvikle og afprøve, hvordan boligorganisationer systematisk kan afdække

opgaver, som kan udføres på det sociale frikort og ansætte frijobbere. Projektet skal afprøve at arbejde med dette i større skala og udbrede det til flere boligorganisationer.

- Absalon Professionshøjskole fik støtte til at certificere Professionshøjskolen som Hjertesikker Zone. Det medfører bl.a., at ansøger i løbet af projektet over et halvt år minimum vil have uddannet 20 procent af de ansatte på campus i basal HLR (hjerne-lunge-redning), at alle ansatte bliver tilbudt denne undervisning, og at alle studerende også tilbydes mulighed for at træne HLR.
- Sydhavnens Seniorer fik støtte til at oprette og afprøve aktiviteter, hvor mænd i målgruppen kan finde støtte og opbygge meningsfulde relationer og netværk med ligesindede.
- Odense Kommune fik støtte til en indsats, der skal skabe en offentlig debat om, hvordan kunstig intelligens kan og vil udspille sig i en kommunal sammenhæng. Med udgangspunkt i tre scenarier

afholdtes en række workshops med deltagelse af forskere samt borgere, embedspersoner og topledelse i Odense Kommune.

- Foreningen Spiseforstyrrelser og Selvskade, Aarhus, fik støtte til at kunne øge deres rådgivning og antal af samtalegrupper, så flere i målgruppen sikres den rette tidlige hjælp.

TrygFonden har i 2024 uddelt i alt 781 donationer i hele landet.





# 4.

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.

Hvor investeringen i Tryg er fundamentet for TryghedsGruppens aktiviteter, er strategien for de større investeringer og for den tilbageværende portefølje af unoterede investeringer i form af kapital-, kredit- og ejendomsfonde at tilpasse disse investeringer løbende og dermed frigøre likviditet med henblik på at kunne øge ejerandelen i Tryg til 50 procent.

TryghedsGruppen har i de senere år opbygget en portefølje af investeringer i impactfonde. Denne portefølje forventes udvidet i de kommende år, idet der er fastsat en ramme på 200 mio. kroner til denne type investeringer.

TryghedsGruppen opnåede et samlet resultat af investeringsporteføljen på 229 mio. kroner, hvilket er en forbedring fra sidste år og er drevet af resultatet fra SATS. Øvrig finansnetto består hovedsageligt af renter på lån og er faldet sammenlignet med 2023 primært på grund af indfrielse af 1 mia. kroner bankgæld samt et lavere renteniveau.

## 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 førende skadeforsikringsselskaber.

Trygs resultat efter skat endte på 4.816 mio. kroner i 2024, hvoraf TryghedsGruppen har indregnet 2.035 mio. kroner inklusive regnskabsmæssig regulering fra Trygs aktietilbagekøbsprogrammer og TryghedsGruppens køb af aktier. Tryg udbetalte i alt 4.816 mio. kroner i

udbytter i 2024, hvoraf TryghedsGruppen modtog 2.265 mio. kroner.

Tryg har haft et tilfredsstillende 2024, og de strategiske finansielle målsætninger blev nået. Resultat af forsikringsservice var positivt påvirket af præmievækst, forbedret underliggende erstatningsprocent, herunder positivt bidrag fra synergier fra RSA-transaktionen, samt fortsat omkostningskontrol. Hertil kommer færre stor- og vejrskader. Investeringsresultatet var ligeledes positivt drevet af positivt afkast fra de fleste aktivklasser. Tryg har desuden forbedret sin kundetilfredshed i 2024, og den positive udvikling er således fortsat fra de foregående år.

Ved årets udgang udgjorde TryghedsGruppens ejerandel af Tryg 48,1 procent som følge af Trygs tilbagekøbsprogrammer, hvor TryghedsGruppen ikke deltager, samt TryghedsGruppens køb af Tryg aktier i løbet af året. Tryg

iværksatte et aktietilbagekøbsprogram i december 2024. Dette program, med et omfang på op til 2 mia. kroner, fortsætter ind i 2025 og afsluttes senest ultimo juni 2025.

## Større investeringer

Foruden Tryg har TryghedsGruppen investeringer i to større virksomheder, SATS og Falck, med en ejerandel på henholdsvis 23 procent og 14 procent. Resultatet indgår i henholdsvis indtægter fra tilknyttede selskaber og investeringsafkast med i alt 215 mio. kroner.

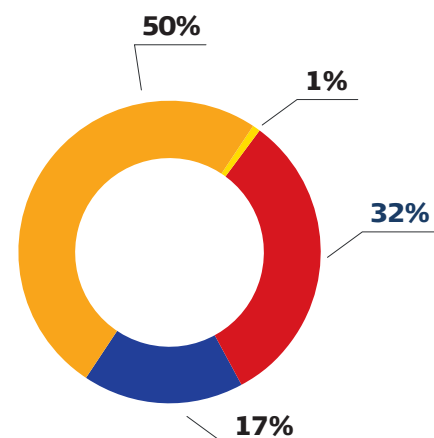
SATS driver fitnessvirksomhed i Norge, Sverige, Finland og Danmark og er med 733.000 medlemmer og 272 centre Nordens største fitnesskæde.

Såvel omsætning, indtjening og likviditet har udviklet sig positivt i 2024. TryghedsGruppen har i 2024 solgt 9,7 mio. aktier i SATS, hvorved ejerandelen er reduceret fra 27 til 23 procent.



Provenuet fra aktiesalget udgjorde 109 mio. kroner, og indgår i resultatet fra tilknyttede selskaber. Det er forventningen, at den positive udvikling såvel operationelt som finansielt vil fortsætte i 2025. I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2024 annoncerede SATS, at selskabet vil gennemføre et aktietilbagekøb på op til 100 mio. norske kroner inden udgangen af april 2025. Yderligere forventer SATS at udbetale udbytte i andet halvår af 2025.

Falck er en global aktør inden for akutberedskab og andre sundheds- og tryghedsskabende aktiviteter rettet mod folks sundhedsbehov gennem hele livet. Falcks kerneforretning består primært af ambulance- og patienttransport, vejhjælp, medarbejdersundhed, online sundhedsydelse, brandslukning og -sikkerhed samt rejseassistance. Aktiviteterne er internationale, og de primære markeder er Skandinavien, Europa og USA, men



Sammensætning af investeringsporteføljen  
Ultimo 2024 (DKK)

**3** mia. DKK

- ALTERNATIVPORTEFØLJE
- IMPACTPORTEFØLJE
- STØRRE INVESTERINGER
- LIKVID RENTEPORTEFØLJE

Sammenhæng mellem resultat af investeringsporteføljen og indregning i moderselskabets resultatopgørelsesposter i 2024

Mio. DKK	I alt resultat investeringer 2024	Indtægter tilknyttede selskaber	Investeringsafkast	I alt resultat investeringer 2023
<b>Tryk</b>	<b>2.035</b>	<b>2.035</b>	-	<b>1.134</b>
SATS (TG Nordic Invest)*	215	215	-	42
Falck	0	-	0	36
<b>Større investeringer</b>	<b>215</b>	<b>215</b>	<b>0</b>	<b>78</b>
Alternative investeringer**	-14	18	-32	94
Obligationer	29	-	29	45
<b>Kapitalforvaltning</b>	<b>15</b>	<b>18</b>	<b>-3</b>	<b>139</b>
<b>Investeringsresultat</b>	<b>229</b>	<b>232</b>	<b>-3</b>	<b>217</b>
<b>Øvrig finansnetto***</b>	<b>-66</b>	<b>13</b>	<b>-79</b>	<b>-121</b>
<b>I ALT</b>	<b>2.198</b>	<b>2.280</b>	<b>-82</b>	<b>1.230</b>

\* Investeringen i SATS hidrører fra 100% ejet datterselskab TG Nordic Invest ApS

\*\* Andelen af alternative investeringer under tilknyttede selskaber hidrører fra 100% ejet datterselskab TG PE Invest 1 ApS

\*\*\* De 13 mio. kroner i øvrig finansnetto fra tilknyttede selskaber hidrører renteindtægter i TG PE 1 invest ApS

tilstedeværelsen i Latinamerika er voksende.

Omsætningen er på niveau med foregående år, mens indtjeningen er forbedret som følge af bl.a. øget driftsmæssig effektivitet og prisforhøjelser. Der investeres fortsat betydeligt i digitale tjenester med henblik på at servicere både nuværende og kommende

kunder bedre og mere effektivt. Det er forventningen, at den positive udvikling i Falck vil fortsætte i 2025.

#### **Kapitalforvaltning**

Kapitalforvaltningen består aktuelt af de tre aktivklasser; likvid renteportefølje, alternativportefølje og impactportefølje. Det samlede afkast for kapitalforvaltningen blev 15 mio. kroner svarende til 1,3

procent. I 2024 opnåede TryghedsGruppens likvide renteportefølje et afkast på 29 mio. kroner svarende til 3,9 procent, mens alternativ- og impactporteføljerne samlet gav et negativt afkast på 14 mio. kroner svarende til -0,8 procent.

Det positive investeringsresultat fra renteporteføljen er bl.a. drevet af rentefald foranlediget af aftagende infla-

tionspres og svage makroøkonomiske nøgletal, samt positivt bidrag fra indsnævrede rentespænd mellem visse obligationssegmenter.

Det negative investeringsresultat fra alternativporteføljen skyldes særligt ejendomsfondene, der havde et vanskeligt år. Porteføljen, der hovedsageligt består af ældre fonde, har således



haft et væsentligt lavere afkast end det generelle aktiemarked i 2024.

Ved udgangen af 2024 er der 13 investeringer tilbage i alternativporteføljen, hvoraf en del automatisk vil blive afviklet over de kommende år, idet fondene nærmer sig det planlagte udløbstidspunkt. Der foretages løbende vurderinger af, om enkelte af fondene med fordel kan sælges. TryghedsGruppen forventer ikke at indgå nye tilsagn om investering i alternativporteføljen de kommende år.

Impactporteføljen blev etableret i 2021 med en ramme på 200 mio. kroner. Der er ved udgangen af 2024 fem investeringer i porteføljen med et samlet tilsagn på 110 mio. kroner. Der er i 2024 kommet fire nye fonde til; Unconventional Ventures I, The Footprint Fund I, Den Sociale Kapitalfond II samt Den Sociale Kapitalfond Effekt II.

Fondene foretager bl.a. investeringer i mindre virksomheder og start-ups med fokus på diversitet blandt grund-

læggere, klimaforbedringer og bæredygtighed samt virksomheder, der tager socialt ansvar i enten virksomheden eller via de produkter og services, de skaber. Se mere i [afsnit 5](#). Samfundsansvar og bæredygtighed.

### Governance

#### 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 være i stand til at kunne støtte almenlystige formål gennem TrygFonden, ligesom der vil være midler nok til, at den øvrige drift kan fortsætte uforandret.

### Afkast fra kapitalforvaltningen

Mio. DKK	2024	%	2023	%
Likvid renteportefølje	29	3,9	45	6,0
Likvid aktieportefølje	0	0,0	0	0,0
Alternativportefølje	-11	-0,6	94	5,3
Impactportefølje	-3	-8,9	0	3,1
<b>Kapitalforvaltning i alt *</b>	<b>15</b>	<b>1,3</b>	<b>139</b>	<b>5,1</b>

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

### Aktivklasser i kapitalforvaltningen

Mio. DKK	2024	%	2023	%
Likvid renteportefølje	513	24	758	29
Likvid aktieportefølje	0	0	0	0
Alternativportefølje	1.556	74	1.789	70
Impactportefølje	32	2	12	1
<b>Kapitalforvaltning i alt *</b>	<b>2.101</b>	<b>100</b>	<b>2.559</b>	<b>100</b>
<b>Lån</b>	<b>995</b>		<b>2.002</b>	

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



TryghedsGruppen har ved udgangen af 2024 en ejerandel i Tryg på 48,1 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 har TryghedsGruppen øget sin ejerandel ved opkøb af Tryg-aktier. 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.

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.

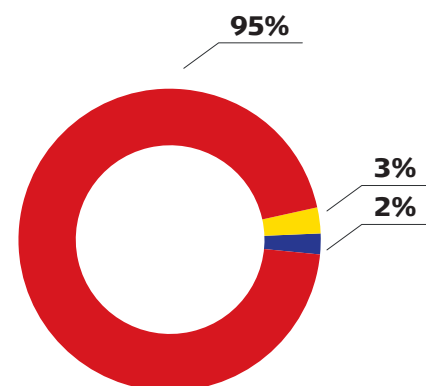
Politikken foreskriver, at TryghedsGruppens kapitalforvaltning drives med fokus på afkast, likviditet, solvens og etik. For impactporteføljens vedkommende indgår desuden en vurdering af muligheden for en positiv samfundsmæssig påvirkning.

Samfundsansvar i investeringerne er en naturlig del af TryghedsGruppens investeringsaktiviteter. Retningslinjerne er nedfældet i et sæt etiske retningslinjer, som er godkendt af bestyrelsen. TryghedsGruppen offentliggør to gange årligt sine investeringer på TryghedsGruppens hjemmeside under kapitalforvaltning.

#### Ejerskabspolitik

TryghedsGruppens ejerskabspolitik sætter rammerne for, hvordan vi bruger vores indflydelse i de selskaber, vi har investeret i. Det handler om at skabe værdi – men også om at være tro mod vores egne værdier. Det gælder ikke mindst i Tryg, hvor vi har bestemmende indflydelse og dermed et særligt ansvar.

Politikken gælder for alle vores investeringer – men er især relevant for



#### Formuesammensætning Ultimo 2024 (DKK)

**46** mia. DKK

- TRYG
- KAPITALFORVALTNING
- STØRRE INVESTERINGER

ejskabet af Tryg, hvor TryghedsGruppen er den største aktionær.

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.

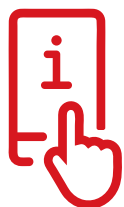
TryghedsGruppens formue er eksponeret for udsving i Trygs aktiekurs, men da TryghedsGruppen er en langsigtet og strategisk ejer af Tryg, er kursudsving på Tryg-aktien uden betydning for TryghedsGruppens aktiviteter. Det er derimod Trygs udbetaling af udbytte, der indgår som fundamentet for aktiviteterne 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. Vi 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, der har en positiv samfundsmæssig påvirkning.

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.





# 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 at have en solvensdækning på mindst 140 procent, idet den i særlige tilfælde kan reduceres til 130 procent. Tryg-

hedsGruppen har ved udgangen af 2024 en solvens på 174 procent, hvilket er væsentligt over målsætningen. Solvensen opgøres kvartalsvis og indberettes til Finanstilsynet.

## Solvenskapital (Own Funds)

Koncernens solvenskapital udgjorde ultimo 2024 8,2 mia. kroner, hvoraf 6,4 mia. kroner vedrørte de operationelle selskaber i koncernen. TryghedsGruppens eget kapitalgrundlag udgjorde 1,8 mia. kroner. Der er i kapitalgrundlaget delvist indregnet ansvarligt lån.

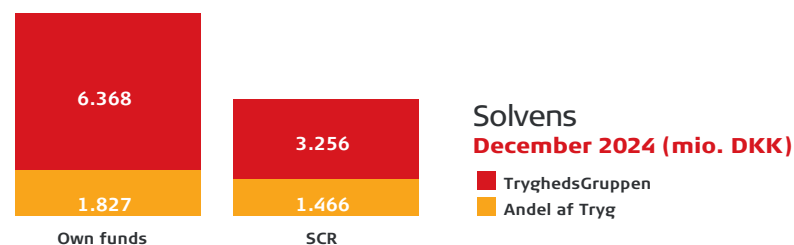
## Solvenskrav (SCR)

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 2024 4,7 mia. kroner. Heraf var de 3,3 mia. kroner konsoliderede solvenskrav fra de operationelle

selskaber i koncernen, mens 1,5 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.







# 5.

Samfundsansvar og  
bæredygtighed





# Samfundsansvar og bæredygtighed

TryghedsGruppens arbejde med samfundsansvar og bæredygtighed 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 samfundsansvar i denne rapport udgør den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar m.v. i henhold til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber m.v. § 143 og 146.

TryghedsGruppens historie går tilbage til Københavns brand i 1728, hvor Københavns Brandforsikring blev skabt for at skabe gensidig tryghed. Den 300 år gamle arv løfter vi fortsat i dag. TryghedsGruppen er den største aktionær i Tryg, som er efterkommer

af Danmarks første forsikringselskab, og Trygs over 1,5 mio. kunder i Danmark er medlemmer af TryghedsGruppen.

Det historiske udgangspunkt har gjort TryghedsGruppen til det, vi er i dag, og har formet det, vi arbejder for. Vi tror på, at alle har noget at bidrage med, og vi lægger derfor vægt på at lytte og på at få alle stemmer i spil. Vi arbejder for, at alle kan tage ansvar for egen og andres tryghed. Det vil vi gøre på en ordentlig og ansvarlig måde, så vi kan fortsætte vores indsats i dag og i fremtiden.

Samfundsansvarsredegørelsen omfatter alle selskaber, som TryghedsGruppen kontrollerer. Langt den største del af aktiviteten i koncernen foregår i Tryg, som har en selvstændig politik

for samfundsansvar og udarbejder en selvstændig bæredygtighedsrapportering som en del af [Trygs årsrapport](#). Med Trygs position som en stor skandinavisk, børsnoteret virksomhed er det vigtigt for koncernen, at arbejdet med samfundsansvar har et stort fokus i alle enheder i koncernen.

Tryg er blandt de første virksomheder, der skal rapportere efter CSRD-direktivet for 2024. Derimod vil koncernen først fra regnskabsåret 2025 blive underlagt CSRD-direktivet.

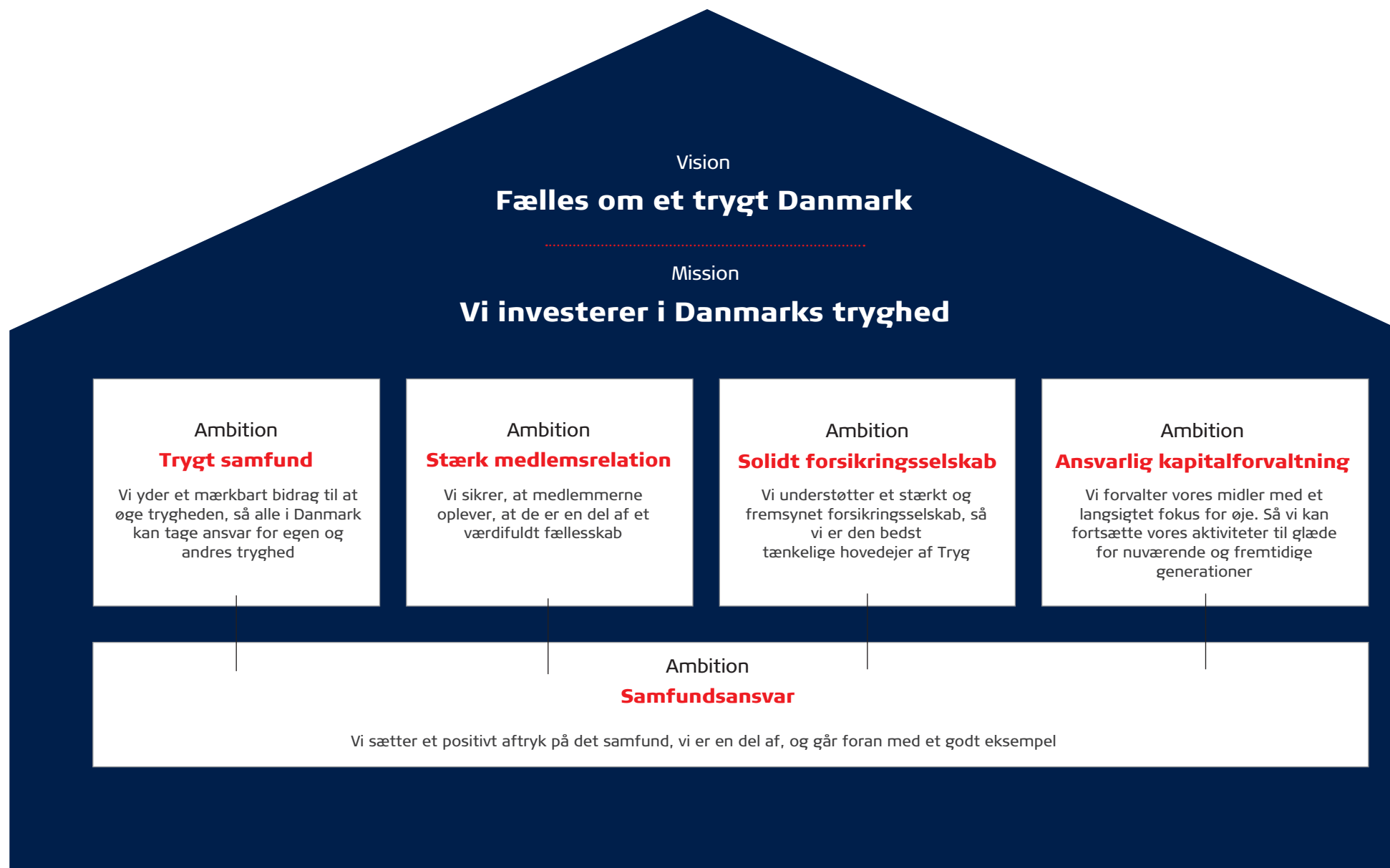
## **TryghedsGruppens strategi og vision**

TryghedsGruppens strategi – [Fælles om et trygt Danmark](#) – er baseret på at skabe værdi og tryghed gennem selskabets forskellige aktiviteter. TryghedsGruppens repræsentantskab

har som en del af strategien formuleret fem overordnede ambitioner for TryghedsGruppen; Trygt samfund, Stærk medlemsrelation, Solidt forsikringselskab, Ansvarlig kapitalforvaltning og Samfundsansvar.

De fem ambitioner hænger uløseligt sammen og er hinandens forudsætninger. Vi lykkes kun, hvis der gøres en indsats alle steder. Strategien danner derfor rammen om TryghedsGruppens samlede virke og favner også de strategiske indsatser, der går på tværs.

Prioriteter og mål for de enkelte områder beskrives i underliggende strategier og centrale styringsdokumenter som fx [TrygFondens strategi](#) vores [medlemsstrategi](#) og vores [ejerskabspolitik](#).





TryghedsGruppen har i 2024 opdateret den formelle ramme om det videre arbejde med samfundsansvar i [Politik for samfundsansvar](#).

### TryghedsGruppen som ansvarlig aktør

TryghedsGruppen er en mindre virksomhed og har kun i begrænset omfang aktiviteter, der medfører miljøbelastning. Men det er i naturlig forlængelse af TryghedsGruppens historie og værdier, at vi også vil påtage os et ansvar for at bidrage til nogle af tidens store udfordringer, der rækker udover os selv. Her bliver alle nødt til at løfte i flok, og vi vil tage vores del af ansvaret.

TryghedsGruppen vil derfor gå foran med et godt eksempel ved at udøve god governance og ved at tage et socialt og miljømæssigt ansvar. På den måde vil TryghedsGruppen understøtte FNs verdensmål og udvikle rollen som ansvarlig aktør i en foranderlig verden.

Udover et fortsat fokus på digital medlemskommunikation fremfor fysiske breve og minimering af tryksager bliver der arbejdet med miljøpåvirkningen på områder som mødeafholdelse

og transport, der tilrettelægges med øget fokus på digital deltagelse for at minimere CO<sub>2</sub>-udledningen til transport, ligesom der opfordres til samkørsel og brug af offentlig transport.

I 2024 er der defineret otte principper for ansvarligt kampagnearbejde, hvor vi bl.a. vil arbejde for at begrænse vores kampagneaktiviteters klimaaftryk. Se her for yderligere information om vores ansvarlige [kampagnearbejde](#).

### 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. Ved større produktioner bruges auditerede fabrikker. Der har i 2024 været audits på produktion af krammebamser og refleksevene, 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 os. I regi af TrygFonden arbejdes der bl.a. for at understøtte borgernes 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.

I [persondatapolitikken](#) oplyses der, 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. Derudover når der udsendes nyhedsbreve, og når

persondata indgår i de almennyttige aktiviteter, herunder ved modtagelse af støtteansøgninger.

TryghedsGruppen fører ikke noget medlemsregister, idet medlemskredsen er dynamisk og består af de til enhver tid værende kunder i Tryg Forsikring med bopæl eller hjemsted i Danmark. Når det er relevant, modtager TryghedsGruppen fra Tryg Forsikring aktuelle kontaktdata om medlemmerne, så der kan sendes relevant medlemsinformation.

TryghedsGruppen køber eller sælger ikke persondata fra eller til tredjemand, og tildelingen af støtte via TrygFonden baseres aldrig på automatiske afgørelser eller profilering. Når TrygFonden yder støtte til andre organisationers projekter, 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 informations-

sikkerhedsudvalg, der også drøfter daetiske dilemmaer og evt. forelægger disse for direktionen.

### **TryghedsGruppen som arbejdsplads**

TryghedsGruppen havde ved udgangen af 2024 i alt 64 medarbejdere heraf 40 kvinder og 24 mænd. Beregnet efter retningslinjerne i selskabslovens § 143 havde TryghedsGruppen gennemsnitlig 88 ansatte i regnskabsåret 2024. Gennemsnitligt antal ansatte 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, hvor resultaterne sammenlignes med lignende organisationer.

I 2024 er der gennemført en medarbejdertilfredshedsundersøgelse, som viste en samlet medarbejdertilfredshed på 78 (på en skala fra 1-100), hvilket er på niveau med sammenlignelige virksomheder og en stigning i forhold til sidste måling. TryghedsGruppen arbejder løbende med medarbejdertilfredsheden og har i samarbejde med medarbejderne iværksat flere initiativer.

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

### **Anti-korruption og bestikkelse**

Da TryghedsGruppen donerer betydelige 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

### **Måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen**

Pr. 31. december 2024 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 havde som målsætning at opnå en ligelig fordeling mellem mænd og kvinder inden udgangen af 2024. Dette mål svarer til mindst tre kvindelige medlemmer. 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 repræsentantskabet og bestyrelsen, 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. Ved udgangen af 2024 er måltallet endnu ikke nået. Bestyrelsen arbejder derfor videre med målsætningen med henblik på at nå det inden udgangen af 2026.

TryghedsGruppen ønsker generelt, at både medarbejderstaben og ledelsen har en tilnærmelsesvis lige kønsfordeling. Ved udgangen af 2024 var der i medarbejderstaben 62 procent kvinder og blandt ledere 43 procent kvinder. Direktionen i TryghedsGruppen bestod ved udgangen af 2024 af en kvinde og en mand og den samlede ledergruppe af tre kvinder og fire mænd. Sammensætningen i ledelsen er således velafbalanceret, hvorfor der ikke er fastsat en politik for det underrepræsenterede køn.

opnå kontrakter, investeringer eller donationer.

TryghedsGruppen har derfor fastsat retningslinjer for håndtering af interessekonflikter, herunder retningslinjer for gaver til medarbejdere samt bestyrelses- og repræsentantskabsmedlemmer. Retningslinjerne beskriver bl.a., hvem der kan træffe beslutninger, og hvornår og i hvilket omfang medarbej-

derne må modtage gaver eller andre vederlagsfrie goder fra leverandører eller samarbejdspartnere. Herudover reduceres risikoen ved, at enkelt medarbejdere ikke alene kan træffe større beslutninger vedrørende fx investeringer eller donationer. I 2024 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.

For at sikre mest mulig transparens er det på TryghedsGruppens hjemmeside gjort nemt at finde de forskellige projekter og donationer, som TrygFonden støtter, samt at se selv-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 3,8 mia. kroner inden for områder, der styrker trygheden i Danmark.

TrygFonden er med sit almennyttige arbejde en af Danmarks væsentligste





almennyttige aktører. De konkrete aktiviteter spænder bredt og er beskrevet i afsnit 3, TrygFonden. De almenyttige 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 medføre 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 der er naturligvis en risiko for, at 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.

#### **Samfundsansvar i Trygheds-Gruppens investeringer**

TryghedsGruppens væsentligste investering er ejerskabet af Tryg. Tryg arbejder som børsnoteret virksomhed selvstændigt med samfundsansvar.

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 ved at arbejde for at være blandt de bedste i branchen med henblik på at bidrage til den grønne omstilling. Derudover at arbejde med mangfoldighed blandt de ansatte og i

#### **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)

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.

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. 3 mia. kroner, jf. [afsnit 4](#). 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.

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

Ved udgangen af 2024 var der i alt investeringer for 2 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 2024, 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 bæredygtighed, der samtidig flugter med TrygFondens fokus i de almennyttige aktiviteter. TryghedsGruppen har derfor investeret i fonde, der arbejder med en dobbelt bundlinje, og som indgår i TryghedsGruppens impactportefølje. TryghedsGruppen har for nærværende fem fonde i impactporteføljen.

### TryghedsGruppens impactportefølje

Fond	Tilsagn	Beskrivelse
Den Sociale Kapitalfond I	Oktober 2017	Fondens formål er at yde sociale effektinvesteringer, som skal sikre leveringen af sociale indsatser rettet mod udsatte borgere. Investeringerne har både en positiv indvirkning på borgernes liv og samfundet som helhed.
Unconventional Ventures I	Januar 2024	Fonden har investeret i en række virksomheder, der spænder over forskellige sektorer indenfor techindustrien. Investeringerne fokuserer på at støtte grundlæggere fra underrepræsenterede grupper og fremme bæredygtige og innovative løsninger.
The Footprint Fund I	Maj 2024	Fonden fokuserer primært på virksomheder i pre-seed- og seedfasen, som har behov for finansiering til bæredygtige løsninger med henblik på at understøtte den grønne omstilling, herunder klima og biodiversitet.
Den Sociale Kapitalfond II	Maj 2024	Fondens formål er at yde sociale effektinvesteringer, som skal sikre leveringen af sociale indsatser rettet mod udsatte borgere.
Den Sociale Kapitalfond Effekt II	Oktober 2024	Fondens formål er at forbedre livskvaliteten for 4.000 borgere i Danmark og skabe offentlige besparelser på en milliard kroner.

**ESG-målepunkter**

Fra regnskabsåret 2025 vil koncernen blive underlagt CSRD-direktivet og dermed rapportere koncernens nøgletal jf. retningslinjerne i direktivet.

For 2024 tager nøgletalsoversigten, som i tidligere år, 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 43 procent. Det er TryghedsGruppens ønske, at både medarbejderstab og ledelse har en tilnærmelsesvis ligelig kønsfordeling. Der bliver ved ansættelser lagt vægt på faglig indsigt, erfaring og kompetencer, og da Tryg-

hedsGruppen 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 9 procent,

som opgørelsen for 2024 viser. Medarbejderomsætningen var i 2024 6 procent, hvilket er indenfor det forventede niveau på 5-10 procent.

Samlet set vurderes det, at TryghedsGruppen som organisation på både sociale nøgletal og governancemæssige nøgletal ligger på et tilfredsstillende niveau.

**Målepunkter****Social - sociale data**

	Enhed	Mål	2024	2023
Fuldtidsarbejdsstyrke ultimo	FTE	-	64	64
Kønsdiversitet ultimo	%	-	64	63
Lønforskel mellem køn	Gange	-	1,09	1,07
Medarbejderomsætningshastighed	%	<10	6	5
Sygefravær	Dage/FTE	<5	3,6	1,0

**Governance - ledelsesdata**

Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder	%	95	100	91
Lønforskel mellem CEO og medarbejdere	Gange	-	4,38	4,36

**5-årsoversigt (første år 2023)****Øverste ledelsesorgan (bestyrelse)**

	2024	2023
Samlet antal medlemmer	8	8
Underrepræsenteret køn i pct.	25	25
Måltal	ligelig	ligelig
Årstal for opfyldelse i måltal	2026	2024

**Øvrige ledelseslag**

Samlet antal medlemmer	7	8
Underrepræsenteret køn i pct.	43	50
Måltal	ligelig	ligelig
Årstal for opfyldelse i måltal	-	-



# 6.

Regnskab I Moderselskab



## Resultatopgørelse Moderselskab

Mio. DKK	Note	2024	2023
<b>Indtægter fra tilknyttede virksomheder</b>	2	<b>2.280</b>	<b>1.222</b>
Renteindtægter og udbytter	3	29	77
Kursreguleringer	4	3	91
Renteudgifter	5	-92	-144
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-22	-17
<b>Investeringsafkast i alt</b>		<b>-82</b>	<b>8</b>
Uddelinger TrygFonden	6	-655	-652
Administrationsomkostninger, øvrige	7	-122	-107
<b>Omkostninger i alt</b>		<b>-776</b>	<b>-758</b>
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.421</b>	<b>471</b>
Skat	8	104	57
<b>Årets resultat</b>		<b>1.525</b>	<b>528</b>

## Totalindkomstopgørelse Moderselskab

Mio. DKK		2024	2023
<b>Årets resultat</b>		<b>1.525</b>	<b>528</b>
<b>Anden totalindkomst som ikke efterfølgende kan reklassificeres til resultatet</b>			
Regulering tilknyttede virksomheder	10	-444	24
		<b>-444</b>	<b>24</b>
<b>Anden totalindkomst som efterfølgende kan reklassificeres til resultatet</b>			
Valutakursregulering af udenlandsk tilknyttede enheder	10	-11	-13
		<b>-11</b>	<b>-13</b>
<b>Anden totalindkomst i alt</b>		<b>-455</b>	<b>11</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>1.070</b>	<b>539</b>

## Balance Moderselskab

## Aktiver

Mio. DKK	Note	2024	2023
Driftsmidler	9	5	7
Domicilejendom (leasingaktiver)	9	8	12
<b>Materielle aktiver i alt</b>	9	<b>13</b>	<b>19</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	19.277	19.617
Udlån til tilknyttede virksomheder	11/12	0	70
<b>Investeringer i tilknyttede virksomheder i alt</b>		<b>19.277</b>	<b>19.687</b>
Kapitalandele	12	1.981	2.154
Obligationer	12	506	755
Indlån i kreditinstitutter	12	256	255
Øvrige	12	6	5
<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>		<b>2.750</b>	<b>3.169</b>
<b>Investeringsaktiver i alt</b>		<b>22.027</b>	<b>22.856</b>
Aktuelle skatteaktiver	12	121	96
Udskudte skatteaktiver	12/13	3	3
<b>Andre aktiver i alt</b>	12	<b>124</b>	<b>99</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt</b>		<b>4</b>	<b>3</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>22.168</b>	<b>22.978</b>

## Passiver

Mio. DKK	Note	2024	2023
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>19.862</b>	<b>19.727</b>
<b>Ansvarlig lånekapital i alt</b>	12/14	<b>990</b>	<b>988</b>
Gæld til kreditinstitutter	12	0	1.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	12	323	262
Anden gæld	12/15	993	1.001
<b>Gæld i alt</b>		<b>1.316</b>	<b>2.262</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>22.168</b>	<b>22.978</b>
<b>Noter, hvortil der ikke henvises i regnskabet</b>			
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
	2024					
<b>Egenkapital 1. januar</b>	<b>3.741</b>	<b>287</b>	<b>-46</b>	<b>1.071</b>	<b>14.674</b>	<b>19.727</b>
Årets resultat	0	2.280	0	0	-755	1.525
Anden totalindkomst	0	-444	-11	0	0	-455
Totalindkomst i alt	0	1.836	-11	0	-755	1.070
Afsat bonus	0	0	0	1.050	-1.050	0
Udbetalt bonus	0	0	0	-935	0	-935
Udbetalt udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-2.314	0	0	2.314	0
For meget reserveret bonus 2023, overført	0	0	0	-62	62	0
Regulering på reserver	0	192	0	0	-192	0
Ændringer i egenkapitalen	0	-287	-11	53	380	135
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>3.741</b>	<b>0</b>	<b>-57</b>	<b>1.124</b>	<b>15.054</b>	<b>19.862</b>
	2023					
<b>Egenkapital 1. januar</b>	<b>3.741</b>	<b>1.144</b>	<b>-33</b>	<b>1.013</b>	<b>14.204</b>	<b>20.069</b>
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
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>3.741</b>	<b>287</b>	<b>-46</b>	<b>1.071</b>	<b>14.674</b>	<b>19.727</b>

## 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 Udsudte 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 forsikringselskaber mv."

Ændringen skyldes TryghedsGruppens overgang til forsikringsholdingselskab.

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

For en detaljeret beskrivelse af moderselskabets anvendte regnskabspraksis henvises der til koncernregnskabs note 32.

Alle beløb i årsregnskabs 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	2024	2023
<b>2 Indtægter fra tilknyttede virksomheder</b>		
Tryg A/S	2.035	1.134
TG PE 1 Invest ApS	30	49
TG Nordic Invest ApS	215	39
<b>Indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>2.280</b>	<b>1.222</b>
<b>3 Renteindtægter og udbytter</b>		
Udbytter	0	36
Renteindtægter, obligationer	16	25
Renteindtægter, likvider	9	9
Øvrige finansielle indtægter	4	7
<b>Renteindtægter og udbytter i alt</b>	<b>29</b>	<b>77</b>
<b>4 Kursreguleringer</b>		
Obligationer	13	20
Kapitalandele	-10	72
Kursregulering valutakonti	1	0
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>3</b>	<b>91</b>
<b>5 Renteudgifter</b>		
Renteudgifter, Tier II lån	-67	-64
Øvrige finansielle omkostninger	-25	-80
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>-92</b>	<b>-144</b>

## Noter Moderselskab

Mio. DKK	2024	2023
<b>6 Uddelinger TrygFonden</b>		
Bevillinger i året	-666	-668
Tilbageførte bevillinger fra tidligere år	12	16
<b>Uddelinger TrygFonden i alt</b>	<b>-655</b>	<b>-652</b>
<b>7 Administrationsomkostninger, øvrige</b>		
TrygFonden	-36	-32
Repræsentantskab og bestyrelse	-11	-11
Demokrati og medlemmer	-32	-28
Administration og investering	-26	-22
<b>Ordinære administrationsomkostninger</b>	<b>-104</b>	<b>-93</b>
Særlige administrationsomkostninger	-17	-14
<b>Administrationsomkostninger, øvrige i alt</b>	<b>-122</b>	<b>-107</b>
<b>8 Skat</b>		
Aktuel selskabsskat	116	95
Ændring i udskudt skat/tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0
Reguleringer vedrørende tidligere år	-13	-38
<b>Skat i alt</b>	<b>104</b>	<b>57</b>
	%	%
Afstemning af skatteprocent:		
Dansk skatteprocent	22,0	22,0
Ikke skattepligtige indtægter/ikke fradragsberettigede omkostninger	0,0	0,0
Reguleringer vedrørende tidligere år	1,3	8,0
Udbytte udland	0,0	0,0
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>23,3</b>	<b>30,0</b>

Mio. DKK	2024	2023
<b>9 Materielle aktiver</b>		
<b>Driftsmidler</b>		
Kostpris 1. januar	75	75
Årets tilgang	1	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>76</b>	<b>75</b>
Afskrivninger 1. januar	-68	-66
Årets afskrivninger	-2	-2
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b>-71</b>	<b>-68</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>5</b>	<b>7</b>
<b>Domicilejendom (leasingaktiver)</b>		
Kostpris 1. januar	30	30
Årets tilgang	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
Afskrivninger 1. januar	-18	-13
Årets afskrivninger	-4	-5
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b>-22</b>	<b>-18</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>8</b>	<b>12</b>
<b>Materielle aktiver i alt</b>	<b>13</b>	<b>19</b>

## Noter Moderselskab

Mio. DKK	2024	2023
<b>10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	21.153	21.153
Årets tilgang	150	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>21.303</b>	<b>21.153</b>
Reguleringer 1. januar	-1.535	-666
Valutakursregulering	-11	-13
Andel af årets resultat	2.280	1.222
Udbytte modtaget	-2.314	-2.102
Andel af anden totalindkomst	-444	24
<b>Reguleringer 31. december</b>	<b>-2.025</b>	<b>-1.535</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>19.277</b>	<b>19.617</b>

Mio. DKK	2024		2023	
	Ejerandel 31.12	Stemme- rettigheder 31.12	Resultat	Regnskabs- mæssig værdi
<b>10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, fortsat</b>				
<b>Kapitalandele omfatter:</b>				
Tryg A/S, Danmark Aktivitet: Forsikring	48,1	48,1	2.035	18.220
TG PE 1 Invest ApS, Danmark Aktivitet: Investering	100	100	30	731
TG Nordic Invest ApS, Danmark Aktivitet: Holdingvirksomhed	100	100	215	327
			<b>2.280</b>	<b>19.277</b>
Andel af børsværdi af Tryg A/S 31. december (48,1 procent)				44.685
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
			<b>1.222</b>	<b>19.617</b>
Andel af børsværdi af Tryg A/S 31. december (47,6 procent)				43.181

Tryg A/S, (47,6% ejerandel fra 1. januar, herefter løbende øget til 48,1 % pr. 31. december 2024 som følge af Trygs tilbagekøbsprogrammer, hvor TryghedsGruppen ikke deltager, samt TryghedsGruppens eget opkøb af Tryg-aktier).

TG Nordic Invest ApS, 100% (ejer 49% af HFN Group AS, Norge og 27% af SATS, Norge indtil medio februar 2024, herefter reduceret til 23% ejerandel som følge af salg af aktier).

	2024	2023
<b>11 Udlån til tilknyttede virksomheder</b>		
TG Nordic Invest ApS	0	70
<b>Udlån til tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>0</b>	<b>70</b>

## Noter Moderselskab

Mio. DKK	2024	2023
<b>12 Finansielle aktiver og forpligtelser</b>		
<b>Finansielle aktiver</b>		
Kapitalandele, unoterede aktier og indskud i kapitalfonde	1.981	2.154
Obligationer	506	755
Indlån i kreditinstitutter	256	255
Øvrige	6	5
Andre aktiver	124	99
Udlån til tilknyttede virksomheder	0	70
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.874</b>	<b>3.339</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>		
Ansvarlig lånekapital	990	988
Gæld til kreditinstitutter	0	1.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	323	262
Anden gæld	993	1.001
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.306</b>	<b>3.251</b>
<b>Finansielle aktiver til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen</b>		
Kapitalandele, unoterede aktier	770	770
Kapitalandele, kapitalfonde	1.211	1.383
Obligationer	506	755
<b>Finansielle aktiver til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen i alt</b>	<b>2.488</b>	<b>2.909</b>

Mio. DKK	2024	2023
<b>12 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat</b>		
<b>Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>		
Udlån til tilknyttede virksomheder	0	70
Øvrige	6	5
Aktuelle skatteaktiver	121	96
Udskudte skatteaktiver	3	3
Indlån i kreditinstitutter	256	255
<b>Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>386</b>	<b>430</b>
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.874</b>	<b>3.339</b>
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris afviger kun i mindre omfang fra dagsværdi.		
<b>Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris</b>		
Ansvarlig lånekapital	990	988
Gæld til kreditinstitutter	0	1.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	323	262
Anden gæld	993	1.001
<b>Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>2.306</b>	<b>3.251</b>
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.306</b>	<b>3.251</b>



## 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 diligence, 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. Der er ikke indgået valutatermins afdækningsforretninger pr. 31. december 2024.

#### 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

2024

2023

### 12 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat

Obligationsbeholdning

Varighed under 1 år

Varighed mellem 1-5 år

Varighed mellem 5-10 år

Varighed over 10 år

**I alt****Varighed**

266

174

66

0

**506****2,41**

263

234

258

0

**755****3,28**

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 12 mio. DKK på moderselskabets egenkapital som følge af kurstab (25 mio. DKK i 2023). 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.

Den maksimale kreditrisiko knyttet til tilgodehavender og likvide beholdninger svarer til deres regnskabsmæssige værdi. De likvide beholdninger er indestående i danske banker, der minimum 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 2024.

	Noterede priser	Observer- bare input	Ikke observer- bare input	I alt
2024				
Kapitalandele	0	0	1.981	1.981
Obligationer	506	0	0	506
<b>I alt</b>	<b>506</b>	<b>0</b>	<b>1.981</b>	<b>2.488</b>
2023				
Kapitalandele	0	0	2.154	2.154
Obligationer	755	0	0	755
<b>I alt</b>	<b>755</b>	<b>0</b>	<b>2.154</b>	<b>2.909</b>

TryghedsGruppens finansielle likvide aktiver er fra juni 2021 placeret hos Maj Invest, som ved udgangen af 2024 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**

	2024	2023
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	2.154	2.340
Gevinst/tab i resultatopgørelse	-32	64
Køb	50	70
Salg	-190	-320
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.981</b>	<b>2.154</b>

Aktiver værdiansat under kategorien "Ikke observerbare input" omfatter investeringer i en række kapitalfonde og andre unoterede kapitalandele, som primært værdiansættes til indre værdi eller dagsværdi.

	2024	2023
<b>Kursregulering</b>		
Der er foretaget kursregulering af udenlandske enheder i anden totalindkomst på i alt:		
Saldo 1. januar	-48	-35
Årets kursregulering	-11	-13
<b>Saldo 31. december</b>	<b>-59</b>	<b>-48</b>

## Noter Moderselskab

Mio. DKK	2024	2023
<b>13 Udskudte skatteaktiver</b>		
Den i balancen indregnede skat vedrører:		
Anden gæld	3	3
<b>Ændring i udskudt skat</b>		
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	3	3
Forskydning mellem aktuel og udskudt skat	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>14 Ansvarlig lånekapital</b>		
Balanceværdi 31.12	990	988
Amortiseret kostpris, indregnet i balancen	1.000	1.000
Dagsværdien på balancedagen	990	988
Anvendt kurs til opgørelse af dagsværdi på balancedagen	100	100
Kurstab og omkostninger i alt på balancedagen	10	12
Årets renteudgifter	67	64
Effektiv rente	5,8 %	6,9 %

### 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 733 mio. DKK (2023 682 mio. DKK). Lånet er indregnet første gang til dagsværdi og herefter til amortiseret kostpris. Lånet er optaget af TryghedsGruppen smb. Kreditorerne har ikke ret til at kræve lånet indfriet før udløb eller på anden måde opsige låneaftalen. Lånet forfalder automatisk ved Trygheds-Gruppen smb's likvidation eller konkurs.

Mio. DKK	2024	2023
<b>15 Anden gæld</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	35	35
Bevilgede, endnu ikke udbetalte uddelinger	936	927
Øvrige gældsforpligtelser	21	39
<b>Anden gæld i alt</b>	<b>993</b>	<b>1.001</b>
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	4	9
Efter 5 år	0	0
<b>I alt</b>	<b>9</b>	<b>13</b>
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 trækingsret på 618 mio. DKK (2023 569 mio. DKK). Tilsagn forfalder inden for 1 år med 221 mio. DKK (2023 267 mio. DKK), inden for 2 til 5 år med 397 mio. DKK (2023 301 mio. DKK) og efter 5 år med 0 mio. DKK (2023 0 mio. DKK).

Af gælden til kreditinstitutter 0,0 mia. DKK (2023 1,0 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	2024	2023
<b>17 Kontraktlige forpligtelser</b>		
<b>Øvrige kontraktlige forpligtelser</b>		
Ydelser forfalder således:		
Inden for 1 år	1	2
Mellem 1-5 år	0	1
<b>Øvrige kontraktlige forpligtelser i alt</b>	<b>1</b>	<b>3</b>

## 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
2024					
USD	1.003	34	0	0	1.037
EUR	186	28	0	0	214
<b>I alt</b>					<b>1.251</b>
2023					
USD	1.117	27	0	0	1.144
EUR	220	26	0	0	246
<b>I alt</b>					<b>1.390</b>

Mio. DKK
<b>19 Nærtstående parter</b>
<b>Tilknyttede virksomheder</b>
For oversigt over tilknyttede virksomheder henvises til note 10.
<b>Transaktioner med nærtstående parter</b>
Moderselskabet har i regnskabsåret, udover modtaget udbytte, haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	Tilknyttede virksomheder	Associerede virksomheder	Nøglepersoner i ledelsen	Andre nærtstående	I alt
2024					
Forsikringspræmier	2,61	-	0,24	-	2,84
Erstatningsudbetalinger	0,05	-	0,07	-	0,12
Køb af tjenesteydelser	4,96	-	-	-	4,96
Renter og andre finansielle transaktioner	12,35	-	-	-	12,35
Mellemværende 31.12	323,24	-	-	-	323,24
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	333,22	-	-	-	333,22

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsvilkår.

## Noter Moderselskab

Mio. DKK	2024	2023
<b>20 Personaleomkostninger</b>		
Løn og honorarer	-59	-52
Løn, projektansatte	-18	-17
Pension	-8	-7
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>-85</b>	<b>-76</b>
Der fordeler sig således:		
Repræsentantskab	-4	-4
Bestyrelse	-3	-3
Administration	-39	-34
TrykFonden	-21	-18
Projektansatte	-18	-17
<b>I alt</b>	<b>-85</b>	<b>-76</b>
Heraf vederlag til ledelsen:		
Repræsentantskab	-4	-4
Bestyrelse	-3	-3
Direktion	-9	-8
<b>I alt</b>	<b>-16</b>	<b>-15</b>

Antallet af personer i kategorierne er for repræsentantskabet 70 personer, bestyrelsen 8 personer, direktionen 2 personer (se vederlagsnote nedenfor). For vederlagsrapport henvises til TryghedsGruppens hjemmeside.

Mio. DKK	Andre nøglepersoner			
	Bestyrelse <sup>1)</sup>	Direktion <sup>2)</sup>		I alt
<b>20 Personaleomkostninger, fortsat</b>				
Vederlag til bestyrelse, direktion og andre nøglepersoner				
	2024			
<b>Antal personer</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>14</b>
Fast honorar	2,57	8,83	2,60	14,00
Mødehonorar	0,59	-	-	0,59
	3,16	8,83	2,60	14,59
Bestyrelseshonorar, øvrige koncernselskaber	1,72	-	-	1,72
<b>I alt</b>	<b>4,88</b>	<b>8,83</b>	<b>2,60</b>	<b>16,31</b>
	2023			
<b>Antal personer</b>	<b>9</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>15</b>
Fast honorar	2,93	8,45	2,89	14,27
Mødehonorar	0,36	-	-	0,36
	3,29	8,45	2,89	14,63
Bestyrelseshonorar, øvrige koncernselskaber	1,63	-	-	1,63
<b>I alt</b>	<b>4,91</b>	<b>8,45</b>	<b>2,89</b>	<b>16,25</b>
		2024	2023	
Gennemsnitligt antal medarbejdere <sup>3)</sup>		57	52	
Gennemsnitligt antal medarbejdere <sup>3)</sup> , projektansatte		31	32	
<b>I alt</b>		<b>88</b>	<b>84</b>	

<sup>1)</sup> Inkluderer vederlag til repræsentantskab på 41.093 DKK (40.811 DKK i 2023).

<sup>2)</sup> Hvis medlemmer af direktionen opsiges, ydes der gage i opsigelsesperioden (12 måneder).

<sup>3)</sup> Gennemsnitligt antal medarbejdere er opgjort efter ATP-metoden

## Noter Moderselskab

Mio. DKK	2024	2023
<b>21 Kapitalgrundlag</b>		
Egenkapital	19.862	19.727
Ansvarlig lånekapital	733	682
Deklareret udbytte	575	544
Tilknyttede virksomheder, ikke indregnede	-18.220	-18.740
Foreslået medlemsbonus	-1.050	-1.000
Værdiregulering, associerede virksomheder	495	375
Værdiregulering, unoterede aktier	-558	-440
Værdiregulering, øvrige aktiver	-10	-8
Kapitalgrundlag ultimo	<b>1.827</b>	<b>1.141</b>

### 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.





**7.**  
Regnskab I Koncern



## Resultatopgørelse Koncern

Mio. DKK	Note	2024	2023
Forsikringsindtægter	2	39.974	39.126
Udgifter til forsikringservice	3	-32.026	-32.326
Nettoomkostninger fra genforsikringskontrakter		-748	-507
<b>Resultat af forsikringservice</b>	<b>4</b>	<b>7.200</b>	<b>6.293</b>
Indtægter fra associerede virksomheder		590	-34
Indtægter af investeringsejendomme		22	35
Renteindtægter og udbytter	5	1.662	1.699
Kursreguleringer	6	661	1.810
Renteudgifter	5	-473	-478
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-268	-200
<b>Investeringsafkast</b>		<b>2.194</b>	<b>2.832</b>
Finansielle forsikringsindtægter og -udgifter fra forsikringskontrakter, netto	7	-1.016	-2.190
Finansielle forsikringsindtægter og -udgifter fra genforsikringskontrakter, netto	8	124	84
<b>Investeringsafkast, netto i alt</b>		<b>1.302</b>	<b>726</b>
Andre indtægter	9	132	145
Årets uddelinger fra TrygFonden		-655	-652
Andre omkostninger	9	-1.796	-2.147
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.184</b>	<b>4.366</b>
Skat	10	-1.382	-1.120
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>4.801</b>	<b>3.246</b>
Minoritetsinteressers andel af årets resultat		-2.472	-2.001
Renter Tier 1 kapital		-73	-57
<b>Årets resultat efter minoritetsinteresser</b>		<b>2.255</b>	<b>1.188</b>

## Totalindkomstopgørelse Koncern

Mio. DKK	2024	2023
<b>Årets resultat før minoritetsinteresser</b>	<b>4.801</b>	<b>3.246</b>
<b>Anden totalindkomst</b>		
<b>Anden totalindkomst som ikke efterfølgende kan reklassificeres til resultatet</b>		
Aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger	-1	-2
<b>I alt</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>
<b>Anden totalindkomst som efterfølgende kan reklassificeres til resultatet</b>		
Årets valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-1.030	-105
Årets valutakursregulering af udenlandske associerede virksomheder	-11	-13
Årets afdækning af valutarisiko i udenlandske virksomheder	262	130
Skat af afdækning af valutarisiko i udenlandske virksomheder	-68	-33
<b>I alt</b>	<b>-848</b>	<b>-21</b>
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-848</b>	<b>-23</b>
<b>Totalindkomst</b>	<b>3.952</b>	<b>3.223</b>
Totalindkomst fordeles således:		
Ejere med majoritet	2.035	1.177
Minoritetsinteresser	1.844	1.989
Renter Tier 1 kapital	73	57
<b>I alt</b>	<b>3.952</b>	<b>3.223</b>

## Balance Koncern

Mio. DKK	Note	2024	2023
<b>Aktiver</b>			
<b>Immaterielle aktiver</b>	11	<b>30.692</b>	<b>31.987</b>
Driftsmidler		197	197
Koncern domicil ejendomme		767	947
<b>Materielle aktiver</b>	12	<b>964</b>	<b>1.144</b>
<b>Investeringsejendomme</b>	13	<b>429</b>	<b>498</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	14	856	299
<b>Investeringer i associerede virksomheder</b>		<b>856</b>	<b>299</b>
Kapitalandele		6.194	6.509
Investeringsforeningsandele		1.168	8.192
Obligationer		60.193	57.820
Afledte finansielle instrumenter		661	2.038
Reverse udlånsforretning		340	59
<b>Andre finansielle investeringsaktiver</b>	15	<b>68.558</b>	<b>74.618</b>
<b>Investeringsaktiver</b>		<b>69.842</b>	<b>75.415</b>
<b>Aktiver relateret til genforsikringskontrakter</b>	16	<b>2.974</b>	<b>3.060</b>
Andre tilgodehavender		478	531
<b>Tilgodehavender</b>	15	<b>478</b>	<b>531</b>
Aktuelle skatteaktiver		165	294
Likvide beholdninger		2.413	3.411
Øvrige		0	5
<b>Andre aktiver</b>	15	<b>2.578</b>	<b>3.710</b>
Tilgodehavende renter samt optjent leje		388	418
Andre periodeafgrænsningsposter		577	648
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		<b>965</b>	<b>1.066</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>108.492</b>	<b>116.913</b>

Mio. DKK	Note	2024	2023
<b>Passiver</b>			
Egenkapital tilhørende moderselskabet		20.357	19.727
Egenkapital tilhørende minoriteter		19.657	20.625
Ansvarlig lånekapital Tier 1	19	987	987
<b>Egenkapital og minoritetsinteresser</b>		<b>41.001</b>	<b>41.339</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>	15/18	<b>3.896</b>	<b>4.019</b>
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter</b>	20	<b>46.969</b>	<b>49.463</b>
Pensionsforpligtelser og lignende forpligtelser	22	57	77
Udskudte skatteforpligtelser	23	2.777	3.364
Andre hensættelser	24	84	223
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.918</b>	<b>3.664</b>
Gæld til kreditinstitutter		989	3.028
Gæld vedrørende repoer		3.684	4.645
Afledte finansielle instrumenter		1.048	1.779
Aktuelle skatteforpligtelser		887	389
Anden gæld		7.060	8.550
<b>Gæld</b>	15/25	<b>13.669</b>	<b>18.390</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>		<b>39</b>	<b>38</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>108.492</b>	<b>116.913</b>
<b>Noter, hvortil der ikke henvises i regnskabet:</b>			
Segmentoplysninger	1		
Likvide beholdninger	17		
Risikostyring	21		
Kontraktlige forpligtelser, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	26		
Nærtstående parter	27		
Aktiebaserede betalinger	29		
Risikostyring, følsomhedsoplysninger, forsikringsvirksomhed	30		
Kapitalgrundlag	31		
Anvendt regnskabspraksis	32		

## 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
2024										
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>3.741</b>	<b>-1.893</b>	<b>.3.786</b>	<b>1.071</b>	<b>33.647</b>	<b>40.352</b>	<b>987</b>	<b>41.339</b>	<b>19.727</b>	<b>20.625</b>
Årets resultat			-186		4.913	4.727	73	4.801	2.256	2.472
Anden totalindkomst		-848			-1	-849		-849	-412	-437
<b>Totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>-848</b>	<b>-186</b>	<b>0</b>	<b>4.912</b>	<b>3.879</b>	<b>73</b>	<b>3.952</b>	<b>1.844</b>	<b>2.035</b>
Øvrige reguleringer					-5	-5		-5	-5	
Regulering øget ejerandel					-151	-151		-151	2	-153
Udbytte egne aktier					76	76		76	37	39
Betalte renter Tier 1						0	-73	-73		
Afsat medlemsbonus				1.050	-1.050	0				
Udbetalt medlemsbonus				-935		-935		-935	-935	
Udbetalt medlemsbonus, for meget hensat				-62	62	0		0		
Udstedelse af aktieoptioner					56	56		56	27	29
Køb egne aktier					-707	-707		-707	-340	-367
Udbytte betalt til minoritet					-2.551	-2.551		-2.551		-2.551
<b>Øvrige egenkapitalbevægelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>-4.270</b>	<b>-4.217</b>	<b>-73</b>	<b>-4.290</b>	<b>-1.214</b>	<b>-3.002</b>
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b>3.741</b>	<b>-2.741</b>	<b>3.600</b>	<b>1.124</b>	<b>34.289</b>	<b>40.014</b>	<b>987</b>	<b>41.001</b>	<b>20.357</b>	<b>19.657</b>

## 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										
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>3.741</b>	<b>-1.871</b>	<b>3.964</b>	<b>1.013</b>	<b>36.046</b>	<b>42.893</b>	<b>0</b>	<b>42.893</b>	<b>20.069</b>	<b>22.824</b>
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
<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	<b>3.741</b>	<b>-1.871</b>	<b>3.964</b>	<b>1.013</b>	<b>36.044</b>	<b>42.891</b>	<b>0</b>	<b>42.891</b>	<b>20.069</b>	<b>22.822</b>
Årets resultat			-178		3.367	3.189	57	3.246	1.188	2.001
Anden totalindkomst		-22			-1	-23		-23	-11	-12
<b>Totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>-22</b>	<b>-178</b>	<b>0</b>	<b>3.366</b>	<b>3.166</b>	<b>57</b>	<b>3.223</b>	<b>1.177</b>	<b>1.989</b>
Øvrige reguleringer					-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
<b>Øvrige egenkapitalbevægelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>-5.763</b>	<b>-5.705</b>	<b>930</b>	<b>-4.775</b>	<b>-1.519</b>	<b>-4.186</b>
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>3.741</b>	<b>-1.893</b>	<b>3.786</b>	<b>1.071</b>	<b>33.647</b>	<b>40.352</b>	<b>987</b>	<b>41.339</b>	<b>19.727</b>	<b>20.625</b>



## Pengestrømsopgørelse Koncern

Mio. DKK	2024	2023
Forsikringsindtægter	38.886	36.905
Udgifter til forsikringservice	-31.436	-29.060
Nettoomkostninger fra genforsikringskontrakter	-663	-876
Omkostninger	-801	-777
Ændring i anden gæld og andre tilgodehavender	-1	72
Renter og udbytter mv.	1.007	891
Skatter og afgifter	-1.278	-231
Andre indtægter og omkostninger	-826	-1.034
<b>Pengestrøm fra drift</b>	<b>4.887</b>	<b>5.891</b>
Køb og salg af kapitalandele, investeringsforeningsandele og øvrige værdipapirer	1.135	443
Køb/salg af immaterielle aktiver	-819	-502
Køb/salg af driftsmidler, netto	-9	-69
Salg/Køb af associeret virksomhed	-31	165
Køb/salg af investeringsejendomme	38	502
Afdækning af valutaeksponering	262	130
<b>Pengestrøm fra investeringer</b>	<b>576</b>	<b>668</b>
Udnyttelse af aktieoptioner/køb egne aktier (netto)	-707	-2.531
Optagelse ansvarlig lånekapital	0	-45
Udbytte til minoritetsinteressenter	-2.551	-2.505
Udbetaling af bonus	-935	-880
Ændring i leasingforpligtelser	-214	-215
Ændring i gæld til kreditinstitutter	-2.039	-278
<b>Pengestrøm fra finansiering</b>	<b>-6.445</b>	<b>-6.454</b>

Mio. DKK	2024	2023
<b>Nettopengestrøm</b>	<b>-982</b>	<b>106</b>
Kursregulering af indlån i kreditinstitutter, primo	-16	-12
Indlån i kreditinstitutter 1. januar	3.411	3.317
<b>Indlån i kreditinstitutter 31. december</b>	<b>2.413</b>	<b>3.411</b>
Indlån i kreditinstitutter 31. december specificeres som følger:		
Direkte indlån i kreditinstitutter	2.413	3.411
<b>Indlån i alt 31. december</b>	<b>2.413</b>	<b>3.411</b>

## Pengestrømsopgørelse Koncern

Mio. DKK

### Forpligtelser hidrørende fra finansieringsaktiviteter

	Ansvarlig lånekapital <sup>1)</sup>		Gæld til kreditinstitutter		I alt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Bogført beløb 1. januar	5.007	5.141	3.028	3.305	8.035	8.446
Valutakursreguleringer	-126	-94	0	1	-126	-93
Amortiseringer	3	5	0	0	3	5
Pengestrøm	0	-45	-2.039	-278	-2.039	-323
<b>Bogført beløb 31. december</b>	<b>4.884</b>	<b>5.007</b>	<b>989</b>	<b>3.028</b>	<b>5.873</b>	<b>8.035</b>

<sup>1)</sup> Af den ansvarlige lånekapital per 31. december 2024 er 987 (2023 987 mio. DKK) indregnet som en del af egenkapitalen.

## Oversigt over noter Koncern

- 1 Segmentoplysninger
- 2 Forsikringsindtægter
- 3 Udgifter til forsikringservice og øvrige eksterne omkostninger
- 4 Resultat af forsikringservice 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 Investerings ejendomme
- 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 Risikostyring
- 22 Pensionsforpligtelser og lignende forpligtelser
- 23 Udskudte skatteforpligtelser
- 24 Andre hensættelser
- 25 Anden gæld
- 26 Kontraktlige forpligtelser, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser
- 27 Nærtstående parter
- 28 Personaleomkostninger
- 29 Aktiebaserede betalinger
- 30 Risikostyring, følsomhedsoplysninger, forsikringsvirksomhed
- 31 Kapitalgrundlag
- 32 Anvendt regnskabspraksis

## Noter Koncern

Mio. DKK

1 Segmentoplysninger	TryghedsGruppen		TG PE 1 Invest		TG Nordic Invest		Tryg		Koncernpostering og eliminerings		Konsolideret regnskab	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Resultatopgørelse</b>												
Forsikringsindtægter	0	0	0	0	0	0	39.974	39.126	0	0	39.974	39.126
Udgifter til forsikringservice	-122	-107	0	0	-2	0	-31.902	-32.219	0	0	-32.026	-32.326
Nettoomkostninger fra genforsikringskontrakter	0	0	0	0	0	0	-748	-507	0	0	-748	-507
<b>Resultat af forsikringservice</b>	<b>-122</b>	<b>-107</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>7.324</b>	<b>6.399</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.200</b>	<b>6.293</b>
Investeringsafkast netto, i alt	2.198	1.230	30	49	216	39	643	631	-1.785	-1.222	1.302	726
Uddelinger, andre indtægter og omkostninger	-655	-652	0	0	0	0	-1.664	-2.001	0	0	-2.319	-2.653
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.421</b>	<b>471</b>	<b>30</b>	<b>49</b>	<b>214</b>	<b>39</b>	<b>6.303</b>	<b>5.029</b>	<b>-1.785</b>	<b>-1.222</b>	<b>6.184</b>	<b>4.366</b>
Skat	104	57	0	0	1	1	-1.488	-1.178	0	0	-1.384	-1.120
<b>Årets resultat før minoritetsinteresser</b>	<b>1.525</b>	<b>528</b>	<b>30</b>	<b>49</b>	<b>215</b>	<b>39</b>	<b>4.816</b>	<b>3.851</b>	<b>-1.785</b>	<b>-1.222</b>	<b>4.801</b>	<b>3.246</b>
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.472	-2.001	-2.472	-2.001
Renter Tier 1 kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	-73	-57	-73	-57
<b>Årets resultat efter minoritetsinteresser</b>	<b>1.525</b>	<b>528</b>	<b>30</b>	<b>49</b>	<b>215</b>	<b>39</b>	<b>4.816</b>	<b>3.851</b>	<b>-4.331</b>	<b>-3.280</b>	<b>2.255</b>	<b>1.188</b>



## Noter Koncern

Mio. DKK

1 Segmentoplysninger, fortsat	TryghedsGruppen		TG PE 1 Invest		TG Nordic Invest		Tryg		Koncernpostering og eliminerings		Konsolideret regnskab	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Balance</b>												
Immaterielle aktiver	0	0	0	0	0	0	30.692	31.987	0	0	30.692	31.987
Materielle aktiver	13	19	0	0	0	0	951	1.125	0	0	964	1.144
Investeringsjendomme	0	0	0	0	0	0	429	498	0	0	429	498
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder	19.277	19.617	0	0	323	245	38	54	-18.783	-19.617	856	299
Andre finansielle investeringsaktiver	2.488	2.979	699	679	1	0	65.693	71.293	-323	-332	68.558	74.618
Aktiver relateret til genforsikringskontrakter	0	0	0	0	0	0	2.974	3.060	0	0	2.974	3.060
Tilgodehavender	6	5	0	0	0	0	472	526	0	0	478	531
Andre aktiver	377	355	32	22	3	2	2.166	3.334	0	-3	2.578	3.710
Periodeafgrænsningsposter	4	3	0	0	0	0	962	1.063	0	0	965	1.066
<b>Aktiver i alt</b>	<b>22.165</b>	<b>22.978</b>	<b>731</b>	<b>701</b>	<b>327</b>	<b>247</b>	<b>104.376</b>	<b>112.940</b>	<b>-19.106</b>	<b>-19.952</b>	<b>108.492</b>	<b>116.913</b>
<b>Egenkapital og minoritetsinteresser</b>	<b>19.862</b>	<b>19.727</b>	<b>731</b>	<b>701</b>	<b>327</b>	<b>176</b>	<b>38.864</b>	<b>40.351</b>	<b>-18.783</b>	<b>-19.617</b>	<b>41.001</b>	<b>41.339</b>
<b>Ansvarlig lånekapital</b>	<b>990</b>	<b>988</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.906</b>	<b>3.031</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.896</b>	<b>4.019</b>
Hensættelser til forsikringskontrakter	0	0	0	0	0	0	46.969	49.463	0	0	46.969	49.463
Hensatte forpligtelser	-3	0	0	0	0	0	2.921	3.666	0	-3	2.918	3.664
Gæld	1.316	2.262	0	0	0	70	12.677	16.391	-324	-333	13.669	18.390
Periodeafgrænsningsposter	0	0	0	0	0	0	39	38	0	0	39	38
Forpligtelser	1.313	2.262	0	0	0	70	62.605	69.558	-324	-336	63.594	71.555
<b>Passiver i alt</b>	<b>22.165</b>	<b>22.978</b>	<b>731</b>	<b>701</b>	<b>327</b>	<b>247</b>	<b>104.376</b>	<b>112.940</b>	<b>-19.106</b>	<b>-19.952</b>	<b>108.492</b>	<b>116.913</b>

## Noter Koncern

Mio. DKK	2024	2023
<b>2 Forsikringsindtægter</b>		
Direkte forsikring	39.894	39.045
Indirekte forsikring	80	81
<b>Forsikringsindtægter i alt</b>	<b>39.974</b>	<b>39.126</b>
<b>Direkte forsikring fordelt efter risikoens beliggenhed:</b>		
Danmark	18.183	17.347
Andre EU-lande (primært Sverige)	13.494	13.591
Øvrige lande (primært Norge)	8.217	8.107
<b>I alt</b>	<b>39.894</b>	<b>39.045</b>

	2024	2023
<b>3 Udgifter til forsikringservice og øvrige eksterne omkostninger</b>		
<b>Brutto erstatninger</b>	<b>-26.706</b>	<b>-27.261</b>
<b>Udgifter til forsikringservice</b>		
Provisioner vedrørende direkte forsikring	-409	-410
Andre erhvervsomkostninger	-3.122	-2.957
Erhvervsomkostninger i alt	-3.531	-3.367
Administrationsomkostninger	-1.665	-1.592
<b>Udgifter til forsikringservice, brutto</b>	<b>-5.196</b>	<b>-4.959</b>
Udgifter til forsikringservice	-31.902	-32.220
Øvrige eksterne omkostninger	-124	-107
<b>I alt</b>	<b>-32.026</b>	<b>-32.326</b>

Mio. DKK	2024	2023
<b>Udgifter til forsikringservice, brutto og øvrige eksterne omkostninger fordelt efter art</b>		
Provisioner	-366	-410
Personaleomkostninger	-3.291	-2.859
Øvrige personaleomkostninger	-241	-205
Kontordrift, domicilomkostninger mv.	-1.089	-1.217
It-drift, vedligehold, softwareomkostninger mv.	-430	-495
Øvrige omkostninger inkl. afskrivninger mv.	-222	-162
Andre indtægter	318	281
<b>I alt</b>	<b>-5.320</b>	<b>-5.066</b>

Der henvises til note 28 for specifikation af personaleomkostninger og antal ansatte.

	2024	2023
<b>Honorar til valgte revisorer:</b>		
PricewaterhouseCoopers, udpeget af repræsentantskabet indregnet i administrationsomkostninger	-10	-12
<b>I alt</b>	<b>-10</b>	<b>-12</b>
<b>Honoraret er fordelt på:</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-7	-8
Andre revisionsopgaver	-1	-1
Skatterådgivning	-1	-1
Andre ydelser	0	-2
<b>I alt</b>	<b>-10</b>	<b>-12</b>

Honorar for ikke-revisionsydelser ydet af PricewaterhouseCoopers til koncernen udgør 1 mio. DKK (2023 3 mio. DKK) og består af generel rådgivning relateret til skatteforhold, regnskab og ESG-forhold.

## Noter Koncern

Mio. DKK

### 4 Resultat af forsikringservice for egen regning, fordelt på brancher

	Ulykkes- og syge forsikring		Sundhedsforsikring		Arbejdsskedeforsikring		Motor ansvarsforsikring		Motor kaskoforsikring		Sø, luftfarts- og transport- forsikring	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Bruttopræmier</b>	<b>6.702</b>	<b>6.223</b>	<b>1.058</b>	<b>905</b>	<b>1.052</b>	<b>1.034</b>	<b>2.742</b>	<b>2.910</b>	<b>9.430</b>	<b>8.611</b>	<b>193</b>	<b>199</b>
Forsikringsindtægter	6.603	6.171	1.034	880	1.046	1.040	2.779	2.885	9.153	8.699	194	252
Bruttoerstatningsudgifter	-3.361	- 3.499	-772	- 561	-549	5	-1.937	- 1.775	-7.088	- 6.601	-62	- 217
Udgifter til forsikringservice	-805	- 787	-135	- 109	-132	- 144	-430	- 405	-1.262	- 1.237	-33	- 30
Nettoomkostninger fra genforsikring	5	- 13	0	0	-7	- 9	17	- 30	-89	- 88	-59	31
<b>Resultat af forsikringservice</b>	<b>2.442</b>	<b>1.872</b>	<b>127</b>	<b>209</b>	<b>358</b>	<b>892</b>	<b>430</b>	<b>676</b>	<b>715</b>	<b>772</b>	<b>41</b>	<b>35</b>
Bruttoerstatningsprocent	50,9%	56,7%	74,6%	63,8%	52,5%	-0,5%	69,7%	61,5%	77,4%	75,9%	31,9%	86,3%
<b>Combined ratio</b>	<b>63,0%</b>	<b>69,7%</b>	<b>87,7%</b>	<b>76,2%</b>	<b>65,7%</b>	<b>14,2 %</b>	<b>84,5%</b>	<b>76,6%</b>	<b>92,2%</b>	<b>91,1%</b>	<b>79,1%</b>	<b>86,1%</b>
Erstatningsfrekvens <sup>1)</sup>	7,9%	6,8%	40,0%	37,0%	9,8%	13,7%	4,9%	5,9%	36,6%	32,0%	14,4%	27,4%
Gennemsnitlig erstatning DKK <sup>2)</sup>	13.732	12.517	4.951	5.058	107.000	66.231	16.516	13.033	7.905	8.025	42.032	33.525
Antal erstatninger	278.162	252.439	156.821	132.998	6.570	9.509	116.801	148.916	866.173	814.423	3.078	6.411

<sup>1)</sup> Erstatningsfrekvensen er beregnet som antal indtrufne skader i året i forhold til det gennemsnitlige antal forsikringskontrakter i året.

<sup>2)</sup> Den gennemsnitlige erstatning er forholdet mellem samlede erstatninger i året før afløb og antal indtrufne skader i året.

## Noter Koncern

Mio. DKK

### 4 Resultat af forsikringservice for egen regning fordelt på brancher, fortsat

	Brand- og løseforsikring (Privat)		Brand- og løseforsikring (Erhverv)		Ejerskifteforsikring		Ansvarsforsikring		Kredit- og kautions- forsikring		Turistassistance- forsikring	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Bruttopræmier</b>	<b>8.792</b>	<b>8.116</b>	<b>4.470</b>	<b>4.501</b>	<b>19</b>	<b>3</b>	<b>1.774</b>	<b>1.804</b>	<b>902</b>	<b>807</b>	<b>1.263</b>	<b>1.123</b>
Forsikringsindtægter	8.652	8.195	4.384	4.438	15	7	1.714	1.762	900	809	1.222	1.140
Bruttoerstatningsudgifter	-6.049	- 6.192	-2.544	- 3.545	-7	- 1	-880	- 778	-165	- 429	-991	- 947
Udgifter til forsikringservice	-1.197	- 1.081	-627	- 605	0	- 3	-258	- 260	-134	- 121	-132	- 127
Nettoomkostninger fra genforsikring	-289	- 221	-99	15	0	0	124	- 70	-340	- 109	-2	- 1
<b>Resultat af forsikringservice</b>	<b>1.116</b>	<b>701</b>	<b>1.115</b>	<b>303</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>700</b>	<b>653</b>	<b>262</b>	<b>150</b>	<b>97</b>	<b>65</b>
Bruttoerstatningsprocent	69,9%	75,6%	58,0%	79,9%	44,1%	14,9 %	51,4%	44,2%	18,3%	53,0%	81,1%	83,1%
<b>Combined ratio</b>	<b>87,1%</b>	<b>91,4 %</b>	<b>74,6%</b>	<b>93,2%</b>	<b>44,4%</b>	<b>59,3%</b>	<b>59,1%</b>	<b>62,9 %</b>	<b>70,9%</b>	<b>81,4%</b>	<b>92,0%</b>	<b>94,3%</b>
Erstatningsfrekvens <sup>1)</sup>	6,9%	8,0%	11,1%	10,7%	2,3%	2,8%	5,6%	5,7%	0,3%	0,3%	25,7%	23,5%
Gennemsnitlig erstatning DKK <sup>2)</sup>	11.041	11.060	58.809	69.622	23.994	21.979	63.587	65.556	903.763	931.454	5.484	5.611
Antal erstatninger	554.233	569.227	50.548	50.804	252	202	15.176	15.216	653	834	194.102	179.864

<sup>1)</sup> Erstatningsfrekvensen er beregnet som antal indtrufne skader i året i forhold til det gennemsnitlige antal forsikringskontrakter i året.

<sup>2)</sup> Den gennemsnitlige erstatning er forholdet mellem samlede erstatninger i året før afløb og antal indtrufne skader i året.

## Noter Koncern

Mio. DKK

### 4 Resultat af forsikringservice for egen regning fordelt på brancher, fortsat

	Anden forsikring		I alt ekskl. Gruppeliv <sup>2)</sup>		Gruppeliv, 1-årige forsikringer <sup>1)</sup>		TryghedsGruppen		I alt <sup>2)</sup>	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Bruttopræmier</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>38.397</b>	<b>36.236</b>	<b>918</b>	<b>890</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39.315</b>	<b>37.126</b>
Forsikringsindtægter	1.378	1.990	39.075	38.267	900	859	0	0	39.974	39.126
Bruttoerstatningsudgifter	-1.378	- 1.990	-25.783	- 26.530	-924	- 730	0	0	-26.706	- 27.261
Udgifter til forsikringservice	0	0	-5.144	- 4.911	-52	- 48	-124	- 107	-5.320	- 5.066
Nettoomkostninger fra genforsikring	0	0	-737	- 495	-11	- 11	0	0	-748	- 507
<b>Resultat af forsikringservice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.411</b>	<b>6.330</b>	<b>-87</b>	<b>69</b>	<b>-124</b>	<b>- 107</b>	<b>7.200</b>	<b>6.293</b>
Bruttoerstatningsprocent	-	-	64,7%	67,6%	102,6%	85,0%	0,0%	0,0%	0,0%	68,0%
<b>Combined ratio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80,3%</b>	<b>82,6%</b>	<b>109,7%</b>	<b>91,9%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>82,8%</b>

<sup>1)</sup> Gruppeliv, et-årige forsikringer relaterer sig til Norsk Gruppeliv og Alka Gruppe Liv.

<sup>2)</sup> Nøgletal er beregnet ud fra de tal, der er brugt i Trygs ledelsesberetning. Undtaget er beløb under "Anden forsikring".



## Noter Koncern

Mio. DKK	2024	2023
<b>5 Renter og udbytter</b>		
Renteindtægter og udbytte vedrørende finansielle aktiver eller forpligtelser til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen:		
Udbytter	155	185
Renteindtægter, obligationer	1.442	1.452
Renteindtægter, likvider	10	11
Renteindtægter, øvrige	55	51
<b>Renteindtægter og udbytter i alt</b>	<b>1.662</b>	<b>1.699</b>
Renterudgifter mv. vedrørende finansielle forpligtelser til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen:		
Renteudgifter, ansvarlige lån og kreditinstitutter	-249	-259
Renteudgifter, øvrige	-224	-219
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>-473</b>	<b>-478</b>
<b>6 Kursreguleringer</b>		
Kursreguleringer vedrørende finansielle aktiver eller forpligtelser til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen:		
Kapitalandele	-170	-432
Investeringsforeningsandele	751	765
Obligationer <sup>1)</sup>	307	662
Derivater (egenkapital, renter, valuta og inflation)	-111	713
Andre balanceposter	-2	-1
<b>I alt</b>	<b>775</b>	<b>1.707</b>
Kursreguleringer vedrørende aktiver eller forpligtelse, som ikke kan henføres til IFRS 9:		
Investeringsjendomme	-28	96
Andre balanceposter <sup>2)</sup>	-86	6
<b>I alt</b>	<b>-114</b>	<b>103</b>
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>661</b>	<b>1.810</b>

<sup>1)</sup> Værdireguleringer ført i resultatopgørelsen vedrørende finansielle instrumenter, som opgøres til dagsværdi, udgør 259 mio. DKK (2023 572 mio. DKK).

<sup>2)</sup> Valutakursreguleringer ført i resultatopgørelsen vedrørende aktiver og forpligtelser, som ikke opgøres til dagsværdi, udgør 57 mio. DKK (2023 17 mio. DKK).

Mio. DKK	2024	2023
<b>7 Finansielle forsikringsindtægter og -udgifter fra forsikringskontrakter, netto</b>		
Ændret diskonteringssats	102	-912
Afvikling	-1.125	-1.285
Valutakursregulering fra forsikringskontrakter	7	7
<b>I alt</b>	<b>-1.016</b>	<b>-2.190</b>
<b>8 Finansielle forsikringsindtægter og -udgifter fra genforsikringskontrakter, netto</b>		
Ændret diskonteringssats	11	7
Afvikling	75	78
Valutakursregulering fra forsikringskontrakter	39	-1
<b>I alt</b>	<b>124</b>	<b>84</b>
<b>9 Andre indtægter og omkostninger</b>		
I andre indtægter og omkostninger indgår indtægter og omkostninger, som ikke er direkte henførbare til forsikringsporteføljen eller investeringsaktiver.		
	2024	2023
<b>Andre indtægter:</b>		
Indtægter relateret til salg af ikke-forsikringsprodukter	121	115
Andre indtægter	11	31
<b>I alt</b>	<b>132</b>	<b>145</b>
<b>Andre omkostninger:</b>		
Amortisering af varemærker og kunderelationer	-934	-968
Integrations- og restrukturingsomkostninger relateret til RSA Scandinavia	0	-300
Omkostninger relateret til salg af ikke-forsikringsprodukter	-153	-162
Andre omkostninger <sup>1)</sup>	-709	-717
<b>I alt</b>	<b>-1.796</b>	<b>-2.147</b>
<b>Andre indtægter og omkostninger i alt</b>	<b>-1.664</b>	<b>-2.001</b>

<sup>1)</sup> Heraf 58 mio. DKK relateret IT investeringer og 123 mio. DKK (2023 180 mio. DKK) relateret til restrukturingsomkostninger i 2024.

## Noter Koncern

Mio. DKK	2024	2023
<b>10 Skat</b>		
Skat af regnskabsmæssigt overskud	-1.522	-1.172
Forskel mellem dansk og udenlandsk skatteprocent	141	56
Regulering af skat vedrørende tidligere år	5	26
Regulering vedrørende ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	-5	-17
Ændring af værdiansættelse af skatteaktiver	0	-4
Ændring i skatteprocent	0	-8
Andre skatter	-1	0
<b>I alt</b>	<b>-1.382</b>	<b>-1.120</b>
<b>Afstemning af effektiv skatteprocent</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Skat af regnskabsmæssigt resultat	26,0	25,2
Forskel mellem dansk og udenlandsk skatteprocent	-2,2	-1,1
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-0,1	-0,6
Regulering af ikke skattepligtige indtægter og omkostninger	0,1	0,3
Værdiansættelse af skatteaktiver og -passiver	0,0	0,1
Ændring i skatteprocent	0,0	0,2
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>23,8</b>	<b>24,1</b>

Mio. DKK
----------

## 11 Immaterielle aktiver

### Nedskrivningstest

#### Goodwill

Value-in-use-metoden er anvendt til brug for vurdering af nedskrivningsbehov.

#### 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. Ledelsen har identificeret CAGR og Combined ratio som de mest afgørende faktorer for pengestrømmen. Det er baseret på erfaring, og der anvendes ingen eksterne datakilder udover til at bestemme afkastkravet. Porteføljen er indekseret med gageindekset.

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 forsikringservice 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 <sup>1)</sup>		Varemærker og kunderelationer		Software <sup>1)</sup>		I alt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Kostpris 1. januar	20.693	20.673	559	369	12.332	12.287	2.861	2.597	36.445	35.926
Valutakursregulering	-556	-9	-8	-5	-354	45	-34	-31	-952	0
Overført fra aktiver under opførelse	0	0	-391	-262	0	0	391	262	0	0
Årets tilgang	0	29	555	458	37	0	264	45	856	532
Årets afgang	0	0	0	-1	0	0	-307	-12	-307	-13
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>20.137</b>	<b>20.693</b>	<b>715</b>	<b>559</b>	<b>12.015</b>	<b>12.332</b>	<b>3.175</b>	<b>2.861</b>	<b>36.041</b>	<b>36.445</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-129	-104	0	0	-2.223	-1.254	-2.106	-1.852	-4.458	-3.210
Valutakursregulering	0	4	0	0	54	-2	21	18	76	20
Årets afskrivninger	0	0	0	0	-929	-967	-290	-274	-1.219	-1.241
Nedskrivninger	0	-29	0	0	0	0	-42	-4	-42	-33
Tilbageførte nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	295	6	295	6
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-129</b>	<b>-129</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3.098</b>	<b>-2.223</b>	<b>-2.122</b>	<b>-2.106</b>	<b>-5.349</b>	<b>-4.458</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>20.008</b>	<b>20.564</b>	<b>715</b>	<b>559</b>	<b>8.917</b>	<b>10.109</b>	<b>1.053</b>	<b>755</b>	<b>30.692</b>	<b>31.987</b>

<sup>1)</sup> Heraf proprietær software og aktiver under opførelse på i alt 586 mio. DKK (2023 522 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 2024 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse baseret på den foretagne allokering af kostprisen af goodwill på de pengestrøms-genererende 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. Pengestrømmene fra den seneste prognoseperiode er blevet ekstrapoleret for regnskabsår efter prognoseperioden (terminalperioden) 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 33,2 mia. DKK (2023 27,2 mia. DKK) i forhold til værdien af den pengestrømsgenererende enhed (CGU) på 16,6 mia. DKK (2023 15,4 mia. DKK) og viser, at der ikke er behov for nedskrivning i 2024. Goodwill beløber sig til 4,2 mia. DKK (2023 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 % (2023 3,2 %) vil medføre et behov for nedskrivning af goodwill.

	2024	2023
Antaget årlig vækst 0-10 år	3%	3%
Antaget årlig vækst > 10 år	2%	2%
Afkastkrav før skat	8%	10%
Forventet niveau combined ratio	82%	81%
Følsomhedsoplysninger		
Effekt på beregnet nutidsværdi af følgende ændringer:		
Vækst +1 procentpoint (0-10 år)	1,4 mia.	1,1 mia.
Vækst -1 procentpoint (0-10 år)	-1,3 mia.	-1,0 mia.
Afkastkrav +1 procentpoint	-5,2 mia.	-3,8 mia.
Afkastkrav -1 procentpoint	7,6 mia.	5,2 mia.
Combined ratio +1 procentpoint	-1,7 mia.	-1,3 mia.
Combined ratio -1 procentpoint	1,7 mia.	1,3 mia.
Ovenstående har ingen effekt på egenkapitalen		

Mio. DKK

### 11 Immaterielle aktiver, fortsat

#### Norge

I 2022 købte Tryg det norske selskab Codan, Norge. 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 2024 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse baseret på den foretagne allokering af kostprisen af goodwill på de pengestrøms-genererende 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. Pengestrømmene fra den seneste prognoseperiode er blevet ekstrapoleret for regnskabsår efter prognoseperioden (terminalperioden) 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 8,9 mia. DKK (2023 8,1 mia. DKK) i forhold til værdien af den pengestrømsgenererende enhed (CGU) på 4,5 mia. DKK (2023 3,8 mia. DKK) og viser, at der ikke er behov for nedskrivning i 2024. Goodwill beløber sig til 1,1 mia. DKK (2023 1,1 mia. DKK).

Ifølge følsomhedsoplysningerne nedenfor er det en ændring i afkastkravet, som vil have den største effekt på egenkapitalen. En stigning i afkastkravet på cirka 4,1 % vil medføre et behov for nedskrivning på goodwill.

	2024	2023
Antaget årlig vækst 0-10 år	3%	3%
Antaget årlig vækst > 10 år	1%	2%
Afkastkrav før skat	11%	11%
Forventet niveau combined ratio	88%	88%
Følsomhedsoplysninger		
Effekt på beregnet nutidsværdi af følgende ændringer:		
Vækst +1 procentpoint (0-10 år)	0,2 mia.	0,2 mia.
Vækst -1 procentpoint (0-10 år)	-0,2 mia.	-0,2 mia.
Afkastkrav +1 procentpoint	-1,1 mia.	-1,0 mia.
Afkastkrav -1 procentpoint	1,4 mia.	1,3 mia.
Combined ratio +1 procentpoint	-0,8 mia.	-0,8 mia.
Combined ratio -1 procentpoint	0,8 mia.	0,8 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. Forsikringsaktiviteterne blev indarbejdet i Tryg-koncernens forretningsstruktur fra 1. april 2022 og sælges under brandet "Trygg-Hansa".

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

Ledelsen har pr. 31. december 2024 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for værdiforringelse, baseret på den foretagne allokering af kostprisen af goodwill på de pengestrømsgenererende enheder (CGU). Trygg-Hansa-porteføljen består fra 1. april 2022 af Trygg-Hansa, Moderna, Securator og Skandia, og anses som en pengestrømsgenererende enhed (CGU), 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 Djurforsikringar. Salget foregår gennem egen salgstyrke, 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. Pengestrømmene fra den seneste prognoseperiode er blevet ekstrapoleret for regnskabsår efter prognoseperioden (terminalperioden) 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 43,8 mia. DKK (2023 35,8 mia. DKK) i forhold til værdien af den pengestrømsgenererende enhed (CGU) på 26,9 mia. DKK (2023 27,6 mia. DKK) og viser, at der ikke er behov for nedskrivning i 2024. Goodwill beløber sig til 14,6 mia. DKK (2023 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. 2,0 % vil medføre et behov for nedskrivning på goodwill.

Mio. DKK

2024

2023

### 11 Immaterielle aktiver, fortsat

Antaget årlig vækst 0-10 år	3%	3%
Antaget årlig vækst > 10 år	3%	3%
Afkastkrav før skat	8%	10%
Forventet niveau combined ratio	81%	79%

#### Følsomhedsoplysninger

Effekt på beregnet nutidsværdi af følgende ændringer:

Vækst +1 procentpoint (0-10 år)	2,1 mia.	1,6 mia.
Vækst -1 procentpoint (0-10 år)	-2,0 mia.	-1,5 mia.
Afkastkrav +1 procentpoint	-8,3 mia.	-5,7 mia.
Afkastkrav -1 procentpoint	13,8 mia.	8,4 mia.
Combined ratio +1 procentpoint	-2,2 mia.	-1,7 mia.
Combined ratio -1 procentpoint	2,2 mia.	1,7 mia.

Ovenstående har ingen effekt på egenkapitalen

#### Varemærker og kunderelationer

Ledelsen har pr. 31. december 2024 testet den regnskabsmæssige værdi af varemærker og kunderelationer i relation til Sverige, Norge og Alka som en integreret del af impairmenttesten.

Varemærkerne Alka og Trygg-Hansa har ubegrænset levetid, da de er blandt de mest kendte varemærker i deres respektive lande og omfatter salget af forsikringsprodukter til kunder under deres brand.

#### Software og aktiver under opførelse

Ledelsen har pr. 31. december 2024 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 42 mio. DKK (2023 4 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. 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 driftsmidler <sup>1)</sup>		Leasing brugsret koncernanvendte ejendomme <sup>2)</sup>		I alt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Kostpris 1. januar	399	370	105	105	1.641	1.233	2.145	1.708
Valutakursregulering	-3	-2	0	0	-33	-16	-36	-18
Årets tilgang	9	56	37	0	5	424	52	480
Tilgang, spaltning af Trygg-Hansa, Codan Norge	0	0	0	0	0	0	0	0
Årets afgang	-96	-25	-6	0	-54	0	-155	-25
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>309</b>	<b>399</b>	<b>136</b>	<b>105</b>	<b>1.560</b>	<b>1.641</b>	<b>2.005</b>	<b>2.145</b>
Akkumulerede afskrivninger og værdiændringer 1. januar	-209	-199	-98	-89	-694	-523	-1.001	-811
Valutakursregulering	1	1	0	0	15	9	16	10
Årets afskrivninger	-28	-25	-15	-9	-160	-180	-203	-214
Tilbageførte afskrivninger og værdireguleringer	95	14	5	0	46	0	146	14
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-140</b>	<b>-209</b>	<b>-109</b>	<b>-98</b>	<b>-793</b>	<b>-694</b>	<b>-1.042</b>	<b>-1.001</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>169</b>	<b>190</b>	<b>28</b>	<b>7</b>	<b>767</b>	<b>947</b>	<b>964</b>	<b>1.144</b>

<sup>1)</sup> Leasingaktiver (brugsret-aktiver), driftsmidler 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. Aktiver der er leaset i kort tid indgår ikke som brugsret-aktiver.

<sup>2)</sup> Leasingaktiver (brugsret-aktiver), koncern domicil ejendomme består af lejemål af kontorbygninger. Kontraktvilkår er fra 1 til 20 år og med årlige lejusteringer. Koncernen har ingen lejekontrakter med variabel leasingbetaling baseret på salg eller lignende.

## Noter Koncern

Mio. DKK	2024	2023
<b>13 Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi 1. januar	498	1.017
Valutakursregulering	0	-30
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	-38	-588
Årets værdireguleringer <sup>1)</sup>	-31	99
<b>Dagsværdi 31. december</b>	<b>429</b>	<b>498</b>

<sup>1)</sup> Værdiregulering i resultatopgørelsen for ejendomme, der besiddes på balancedagen indregnet i værdireguleringer udgør -31 mio. DKK

De samlede lejeindtægter udgør 31 mio. DKK (2023 46 mio. DKK). De samlede udgifter for 2024 udgør 7 mio. DKK (2023 9 mio. DKK). Der har været eksterne eksperter involveret i værdiansættelse af hovedparten af investeringsejendommene.

	2024	2023
Der er for hver kategori af ejendomme anvendt følgende afkastprocenter, vægтет gennemsnit:		
Forretningsejendomme	0,0%	7,5%
Kontorejendomme	7,1%	6,5%
Boligejendomme	5,7%	5,0%
<b>I alt</b>	<b>6,2%</b>	<b>5,7%</b>

### 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 den anvendte afkastprocent, årlig nettoleje og belægningsprocent. De anvendte gennemsnitlige afkastprocenter er angivet ovenfor.

	2024	2023
Indvirkninger på dagsværdien af ejendomme:		
Stigning i anvendt rente på 0,25%	-17	-20
Fald i anvendt afkastkrav på 0,25%	18	22
Fald i netto lejeindtægt på 3%	-13	-15
Fald i belægningsprocent på 3%	-2	-3

Mio. DKK	2024	2023
<b>14 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	1.502	1.598
Årets tilgang	52	69
Tilgang, spaltning Trygg-Hansa, Codan Norge	0	0
Årets afgang	-54	-165
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>1.499</b>	<b>1.502</b>
Op- og nedskrivninger 1. januar	-1.203	-1.156
Valutakursregulering	-11	-13
Andel af årets resultat efter skat	7	-30
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	584	0
Årets værdireguleringer	-21	-4
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>-643</b>	<b>-1.203</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>856</b>	<b>299</b>

Som følge af et aktivt marked for SATS-aktien i 2024 har koncernen vurderet, at der ikke længere er grundlag for de tidligere foretagne nedskrivninger på investeringen i SATS. På den baggrund er der i koncernregnskabet tilbageført 584 mio. DKK af de tidligere nedskrivninger relateret til kapitalandele i associerede virksomheder.

## Noter Koncern

Mio. DKK

### 14 Kapitalandele i associerede virksomheder, fortsat

#### Kapitalandele omfatter:

Navn og hjemsted	Ejerandel 31.12		Andel af stemmerettigheder 31.12	
	2024	2023	2024	2023
	%	%	%	%
HFN Group AS, Norge (tidl. SATS Group)	49	49	49	49
SATS ASA, Norge (tidl. inkl. i SATS Group) Aktivitet: Fitness, sundhed	23	27	23	27

I 2024 solgte TryghedsGruppen 9,7 mio. aktier i SATS ASA hvorefter TryghedsGruppens ejerandel er reduceret fra ca. 27,4% til ca. 22,6%..

Koncernen har ingen ikke-indregnede andele af underskud i associerede virksomheder (hverken i 2024 eller akkumuleret).

Mio. DKK

### 14 Kapitalandele i associerede virksomheder, fortsat

Hovedtal for individuelt væsentlige associerede virksomheder:

	SATS (HFN Group AS og SATS ASA)	
	2024	2023
Ejerandel	49%/23%	49%/27%
Totalindkomstopgørelse		
Omsætning	722	857
Årets resultat fra fortsættende aktiviteter	53	41
Årets resultat fra ophørte aktiviteter	0	0
Årets resultat	53	41
Anden totalindkomst	-1	-4
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>52</b>	<b>37</b>
Balance		
Langfristede aktiver	1.240	1.511
Kortfristede aktiver	137	153
Langfristede forpligtelser	-804	-1.051
Kortfristede forpligtelser	-336	-392
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december (egenkapital)</b>	<b>237</b>	<b>221</b>

## Noter Koncern

Mio. DKK	2024	2023
<b>15 Finansielle aktiver og forpligtelser</b>		
Finansielle aktiver og forpligtelser består af følgende poster:		
<b>Finansielle aktiver</b>		
Andre investeringsaktiver	68.558	74.618
Likvider og indlån i kreditinstitutter	2.413	3.411
Andre aktiver og aktuelle skatteaktiver	642	830
<b>I alt</b>	<b>71.613</b>	<b>78.859</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>		
Ansvarlig lånekapital	3.896	4.019
Gæld til kreditinstitutter og bankgæld	989	3.028
Afledte finansielle instrumenter, passiver	1.048	1.779
Anden gæld	11.632	13.584
<b>I alt</b>	<b>17.565</b>	<b>22.410</b>
<b>Finansielle aktiver til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen</b>		
Kapitalandele og kapitalandele noterede aktier	6.194	6.509
Kapitalandele, heri investeringsforeninger mv.	1.168	8.192
Obligationer, heri investeringsforeninger mv.	60.193	57.820
Afledte finansielle instrumenter, aktiver	661	2.038
Reverse udlånsforretninger	340	59
<b>I alt</b>	<b>68.558</b>	<b>74.618</b>

Mio. DKK	2024	2023
<b>15 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat</b>		
Tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Andre tilgodehavender	478	531
Aktuelle skatteaktiver	165	294
Andre aktiver	0	5
Likvider og indlån i kreditinstitutter	2.413	3.411
<b>I alt</b>	<b>3.055</b>	<b>4.241</b>
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>71.613</b>	<b>78.859</b>
<b>Finansielle aktiver</b>		
Finansielle aktiver bestemt for salg	21.111	20.641
Finansielle aktiver til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen	47.100	53.918
Afledte finansielle instrumenter til dagsværdi anvendt til sikring med værdiregulering i anden totalindkomst	7	0
Tilgodehavender målt til amortiseret kostpris med værdiregulering i resultatopgørelsen	3.005	4.006
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>71.222</b>	<b>78.565</b>

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

## Noter Koncern

Mio. DKK	2024	2023
<b>15 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat</b>		
<b>Finansielle forpligtelser</b>		
Finansielle forpligtelser til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen		
Afledte finansielle instrumenter, passiver	1.048	1.779
<b>I alt</b>	<b>1.048</b>	<b>1.779</b>
<b>Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris</b>		
Ansvarlig lånekapital	3.896	4.019
Gæld til kreditinstitutter og bankgæld	989	3.028
Gæld vedrørende uafviklede fondshandler og repoer	3.684	4.645
Aktuelle skatteforpligtelser	887	389
Anden gæld	7.060	8.550
<b>I alt</b>	<b>16.516</b>	<b>20.631</b>
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>17.565</b>	<b>22.410</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>		
Afledte finansielle instrumenter til dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen	1.018	1.431
Afledte finansielle instrumenter til dagsværdi med værdiregulering i anden totalindkomst	30	348
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris med værdiregulering i resultatopgørelsen	16.516	20.631
<b>I alt</b>	<b>17.565</b>	<b>22.410</b>

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	2024	2023
<b>15 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat</b>		
<b>Renterisici</b>		
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:		
<b>Obligationsbeholdning inkl. rentederivater</b>		
Varighed under 1 år	23.574	24.937
Varighed mellem 1-5 år	21.023	18.138
Varighed mellem 5-10 år	8.998	12.790
Varighed over 10 år	1.964	1.909
<b>I alt</b>	<b>55.559</b>	<b>57.774</b>
<b>Varighed</b>	<b>3.19</b>	<b>3,06</b>

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 virksomhedsobligationer 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 markedsf forholdene, 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 markedsf forhold 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.

Det vurderes, om de noterede priser repræsenterer dagsværdi på opgørelsestidspunktet. Derfor betragtes noterede priser fra et mægler marked som niveau 2.

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 32 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		Observerbare input		Ikke-observerbare input		I alt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Investeringsejendomme	0	0	0	0	429	498	429	498
Kapitalandele	102	142	3.676	3.699	2.417	2.668	6.194	6.509
Investeringsforeningsandele	1.138	6.966	0	1.194	30	32	1.168	8.192
Obligationer	30.572	27.319	29.621	30.128	0	373	60.193	57.820
Gæld vedr. uafviklede fondshandler	0	0	0	0	0	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter, aktiver	0	9	661	2.029	0	0	661	2.038
Afledte finansielle instrumenter, gæld	0	0	-1.048	-1.779	0	0	-1.048	-1.779
<b>I alt</b>	<b>31.812</b>	<b>34.436</b>	<b>32.910</b>	<b>35.271</b>	<b>2.875</b>	<b>3.571</b>	<b>67.597</b>	<b>73.278</b>

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 for størstedelen af investeringsejendomme.

	2024	2023
Finansielle instrumenter flyttet fra 'Noterede priser eller priskvotering' til 'Observerbare input'	1.287	11.521
Finansielle instrumenter flyttet fra 'Observerbare input' til 'Noterede priser eller priskvotering'	611	0

Overførsler mellem kategorierne 'Noterede priser' og 'Observerbare input' skyldes primært obligationer, der omklassificeres enten på grund af handelsvolumen eller antallet af dage mellem seneste transaktion og tidspunktet for klassificering.

## Noter Koncern

Mio. DKK	2024	2023
<b>15 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat</b>		
<b>Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen baseret på ikke-observerbare input</b>		
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	3.571	3.921
Valutakursregulering	85	-79
Gevinst/tab i resultatopgørelsen	-117	254
Køb	74	453
Salg	-738	-979
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.875</b>	<b>3.571</b>
Gevinster/tab i resultatopgørelsen for aktiver, der er opført på balancen, indregnet i værdireguleringer	-14	2

Aktiver værdiansat under kategorien 'Ikke-observerbare input' omfatter investeringer i en række kapitalfonde og kapitalandele, 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

	Nominel		Positiv markedsværdi		Negativ markedsværdi		Markedsværdi i balancen	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Afledte finansielle instrumenter med værdiregulering over resultatopgørelsen opgjort til markedsværdi								
Rentederivater	100.144	64.765	794	1.221	1.336	1.694	-542	-473
Aktiederivater	-	206	-	37	-	5	-	32
Valutaderivater <sup>1)</sup>	8.041	13.065	65	942	121	597	-56	345
Inflationsderivater indregnet i erstatningshensættelser	17.422	5.918	462	354	251	-	212	354
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	<b>125.607</b>	<b>83.954</b>	<b>1.321</b>	<b>2.554</b>	<b>1.708</b>	<b>2.295</b>	<b>-387</b>	<b>258</b>
Heraf forfalder før 1 år	49.464	13.656	182	979	161	601	21	377
Heraf forfalder efter 1 år og før 5 år	37.119	37.029	274	430	441	372	-167	57
Heraf forfalder efter 5 år	39.024	33.269	865	1.145	1.106	1.321	-240	-176

<sup>1)</sup> heraf anvendt til afdækning af udenlandske enheder nom. 6,6 mia. DKK. (2023 6,8 mia. DKK).

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

## Noter Koncern

Mio. DKK

### 15 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat

	Gevinster		Tab		Netto	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Afledte finansielle instrumenter anvendt i forbindelse med regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder						
Gevinster og tab på valutaafdækning i anden totalindkomst 1. januar	5.877	4.876	5.033	4.161	844	715
Gevinster og tab på valutaafdækning i anden totalindkomst i året	712	1.001	451	872	1.163	130
<b>Gevinster og tab på valutaafdækning i anden totalindkomst 31. december</b>	<b>6.589</b>	<b>5.877</b>	<b>5.483</b>	<b>5.033</b>	<b>2.006</b>	<b>844</b>

	2024	2023
<b>Kursregulering</b>		
Der er foretaget kursregulering af udenlandske enheder i anden totalindkomst på i alt:		
Kursregulering 1. januar	-2.311	-2.204
Årets kursregulering	-1.030	-118
Årets valutakursregulering i resultatopgørelsen	-3	11
<b>Kursregulering 31. december</b>	<b>-3.344</b>	<b>-2.311</b>

Afledte finansielle instrumenter anvendt i forbindelse med regnskabsafdækning af udenlandske enheder består af valutaterminskontrakter med en varighed på 3 måneder og har en nominal værdi på 6,4 mia. SEK til en valutakurs på 64,45 og 3,8 mia. NOK til en kurs på 63,17.

Hedgingstrategien er struktureret til at afbøde udsving i Trygs kapitalgrundlag.



## Noter Koncern

Mio. DKK

### 15 Finansielle aktiver og forpligtelser, fortsat

#### Eksponering valutakursrisici

	Aktiver og gæld		Heraf afdækket		Eksponering	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
USD	3.650	8.171	-2.221	-6.462	1.429	1.709
EUR <sup>1)</sup>	2.082	2.340	-208	115	1.874	2.455
GPB	365	437	-369	-410	4	27
NOK	-542	2.961	657	-2.646	115	316
SEK	-705	3.213	599	-3.197	106	15
Andet	69	994	-75	-777	6	217
<b>I alt</b>					<b>3.534</b>	<b>4.738</b>

<sup>1)</sup> Som følge af korrelation mellem DKK og EUR er grænsen for eksponering højere end for øvrige valutaer.

## Noter Koncern

Mio. DKK

## 16 Aktiver relateret til genforsikringskontrakter

	Aktiv for resterende dækning uden tabskomponent <sup>3)</sup>		Nutidsværdi af fremtidige pengestrømme		Risikjustering for ikke-finansielle risici		I alt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Åbningsbalance	-	-	-	-	-	-	-	-
Tilgang, spaltning af Trygg-Hansa, Codan Norge	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Aktiver relateret til genforsikringskontrakter 1. januar</b>	<b>36</b>	<b>141</b>	<b>2.184</b>	<b>2.086</b>	<b>840</b>	<b>596</b>	<b>3.060</b>	<b>2.823</b>
Omkostninger relateret til genforsikring	1.349	1.729	0	0	0	0	1.349	1.729
Erstatninger modtaget	0	0	-2.088	-2.632	680	774	-1.409	-1.858
Afløb tidligere års justeringer af AIC	0	0	1.634	1.182	-826	-547	808	636
<b>Nettoindtægter/omkostninger relateret til genforsikringskontrakter</b>	<b>1.349</b>	<b>1.729</b>	<b>-454</b>	<b>-1.450</b>	<b>-147</b>	<b>228</b>	<b>748</b>	<b>507</b>
Finansielle omkostninger relateret til genforsikringskontrakter	-3	-34	-134	-66	14	16	-124	-84
<b>I alt indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>1.346</b>	<b>1.696</b>	<b>-588</b>	<b>-1.516</b>	<b>-133</b>	<b>243</b>	<b>624</b>	<b>423</b>
<b>Pengestrømme</b>								
Betalte præmier med fradrag af provisioner og andre direkte henførbare omkostninger <sup>1)</sup>	-1.296	-1.800	0	0	0	0	-1.296	-1.800
Genforsikringsandel af erstatninger <sup>2)</sup>	0	0	586	1.614	0	0	586	1.614
<b>Pengestrømme i alt</b>	<b>-1.296</b>	<b>-1.800</b>	<b>586</b>	<b>1.614</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-710</b>	<b>-186</b>
<b>Aktiver relateret til genforsikringskontrakter 31. december</b>	<b>87</b>	<b>36</b>	<b>2.181</b>	<b>2.184</b>	<b>706</b>	<b>840</b>	<b>2.974</b>	<b>3.060</b>

<sup>1)</sup> Betalte præmier inkluderer beløb fra ændring i balance og kursreguleringer.

<sup>2)</sup> Genforsikringsandel af erstatninger indeholder erstatning, ændring i balance og kursreguleringer.

<sup>3)</sup> Ingen indregnede tabskomponenter.

## Noter Koncern

Mio. DKK

### 17 Likvide beholdninger

	Stadie 1	Total
Samlet nedskrivningshensættelser IAS 39 per 31. december 2022	0	0
Effekt af overgang til IFRS 9	2	2
Samlede nedskrivningshensættelser per 1. januar 2023	2	2
Samlede nedskrivningshensættelser per 31. december 2023	2	2
<b>Samlede nedskrivningshensættelser per 31. december 2024</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

31. december 2024 udførte ledelsen en nedskrivningstest af tilgodehavender fra kreditinstitutter. Nedskrivningstesten resulterede i hensættelser på DKK 2 mio. (DKK 2 mio. i 2023). Ændringerne i nedskrivninger af tilgodehavender fra kreditinstitutter og hensættelserne er ikke væsentlige. Desuden har der ikke været nogen overførsler mellem trin eller nedskrivningshensættelser i trin 2 og 3.

Mio. DKK

2024

2023

### 18 Ansvarlig lånekapital

Obligationslån 1.000 mio. DKK	990	988
Obligationslån 1.400 mio. NOK	881	927
Obligationslån 850 mio. NOK	534	562
Obligationslån 1.300 mio. SEK	843	872
Obligationslån 1.000 mio. SEK	647	669
<b>Balanceværdi 31. december</b>	<b>3.896</b>	<b>4.019</b>

## Noter Koncern

Mio. DKK

## 18 Ansvarlig lånekapital, fortsat

	Obligationslån 1.000 mio. DKK <sup>1)</sup>		Obligationslån 1.400 mio. NOK <sup>2)</sup>		Obligationslån 850 mio. NOK <sup>2)</sup>		Obligationslån 1.300 mio. SEK <sup>2)</sup>		Obligationslån 1.000 mio. SEK <sup>2)</sup>	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Amortiseret kostpris, indregnet i balancen	990	988	881	927	534	562	843	872	647	669
Dagsværdien på balancedagen	990	988	894	967	533	564	826	854	655	660
Anvendt kurs til opgørelse af dagsværdi på balancedagen	100	100	101	104	100	100	98	98	101	98
Kurstab og omkostninger i alt på balancedagen	10	12	0	1	1	1	1	2	2	2
Årets renteudgifter	67	64	67	61	33	29	41	40	40	39
Effektiv rente	5,8%	6,9%	8,4%	8,3%	6,7%	6,7%	5,4%	5,9%	5,8%	6,5%

Lånevilkår:

Långiver

	Unoterede obligationer	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede obligationer	Børsnoterede obligationer
Hovedstol	1.000 mio. DKK	1.400 mio. NOK	850 mio. NOK	1.300 mio. SEK	1.000 mio. SEK
Kurs ved udstedelse	100	100	100	100	100
Udstedelsestidspunkt	Februar 2021	November 2015	Maj 2021	Maj 2021	Februar 2021
Udløbsår	2031	2045	2051	2051	Uendelig løbetid
Lånet kan opsiges af låntager fra	2026	2025	2027	2026	2026
Afdragsprofil	Afdragsfrit	Afdragsfrit	Afdragsfrit	Afdragsfrit	Afdragsfrit
Rentestruktur	3,00 % over CIBOR 3M	2,75% over NIBOR 3M (indtil 2025) 3,75% over NIBOR 3M (fra 2025)	1,25 % over NIBOR 3M (indtil 2031) 2,25 % over NIBOR 3M (fra 2031)	1,15 % over STIBOR 3M (indtil 2031) 2,15 % over STIBOR 3M (fra 2031)	2,40% over STIBOR 3M

<sup>1)</sup> Andelen af kapital inkluderet i beregning af basiskapital er 733 mio. DKK (2023 682 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 TryghedsGruppens smba's likvidation eller konkurs.

<sup>2)</sup> Andelen af kapital inkluderet i beregning af basiskapital er 2.886 mio. DKK (2023 3.052 mio. DKK). Lånene er indregnet første gang til dagsværdi og herefter til amortiseret kostpris. Lånenes dagsværdiopgørelse er baseret på noterede kurser. Henset til det lave antal handler anses kurserne som Niveau 2 input. 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. Tryg Forsikring A/S skal tilbagebetale det ansvarlige lån senest på udløbsdatoen, men har option på førtidig indfrielse. Lånene forfalder automatisk ved Tryg Forsikring A/S' likvidation eller konkurs. De anvendte kurser til dagsværdiopgørelsen for lånene er baseret på faktisk handlede kurser iflg. Bloomberg.

## Noter Koncern

Mio. DKK

### 19 Ansvarlig lånekapital Tier 1

Ansvarlig lånekapital Tier 1 indregnet som egenkapital til regnskabsformål:

	Obligationslån 900 mio. SEK <sup>1)</sup>		Obligationslån 600 mio. NOK <sup>1)</sup>			2024	2023
	2024	2023	2024	2023			
Amortiseret kostpris, indregnet i balancen	596	596	391	391	Amortiseret kostpris, indregnet i balancen		
Kurstab og omkostninger i alt på balancedagen	0	0	0	0	Obligationslån 900 mio. SEK	596	596
Årets renteudgifter	43	33	32	23	Obligationslån 600 mio. NOK	391	391
Effektiv rente	6,75%	7,61%	8,17	8,17%	<b>Amortiseret kostpris, indregnet i balancen i alt</b>	<b>987</b>	<b>987</b>
Lånevilkår:	Børsnoterede obligationer		Børsnoterede obligationer				
Långiver	900 mio. SEK		600 mio. NOK				
Hovedstol	100		100				
Kurs ved udstedelse	Marts 2023		Marts 2023				
Udstedelsestidspunkt	Uendelig løbetid		Uendelig løbetid				
Udløbsår	2028		2028				
Lånet kan opsiges af låntager fra	Afdragsfrit		Afdragsfrit				
Afdragsprofil	3,50% over STIBOR 3M		3,45% over NIBOR 3M				
Rentestruktur							

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

## Noter Koncern

Mio. DKK

## 20 Hensættelser til forsikringskontrakter

	2024				
	Hensættelse for resterende dækning		Hensættelse vedrørende indtrufne skader for kontrakter under PAA		I alt
	Eksklusiv tabsgivende komponenter	Tabsgivende komponenter	Forventede nutidsværdi af fremtidige pengestrømme	Risikojustering for ikke finansielt risiko	
Hensættelser til forsikringskontrakter 1. januar	5.733	1	41.440	2.289	49.463
<b>Forsikringsindtægter</b>	<b>-39.974</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-39.974</b>
Indtrufne skader og andre direkte henførbare omkostninger	1.665	0	27.378	1.225	30.268
Amortisering af pengestrømme ved erhvervelse af forsikringer	3.531	0	0	0	3.531
Regulering af afløb ved LIC tidligere år	0	0	-520	-1.378	-1.898
<b>Udgifter til forsikringservice (brutto)</b>	<b>5.196</b>	<b>0</b>	<b>26.859</b>	<b>-153</b>	<b>31.902</b>
Indregnet i resultatopgørelsen, brutto	-34.779	0	26.859	-153	-8.072
Finansielle forsikringsudgifter fra forsikringskontrakter	1	0	1.001	13	1.016
<b>Samlet resultat, brutto</b>	<b>-34.777</b>	<b>0</b>	<b>27.860</b>	<b>-139</b>	<b>-7.057</b>
<b>Pengestrømme</b>					
Modtagne forsikringsindtægter <sup>1)</sup>	40.262	0	0	0	40.262
Betalte erstatninger og andre direkte henførbare omkostninger <sup>2)</sup>	-1.665	0	-30.502	0	-32.167
Pengestrømme ved erhvervelsesomkostninger <sup>3)</sup>	-3.531	0	0	0	-3.531
<b>Pengestrømme i alt</b>	<b>35.066</b>	<b>0</b>	<b>-30.502</b>	<b>0</b>	<b>4.564</b>
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter 31. december</b>	<b>6.022</b>	<b>1</b>	<b>38.797</b>	<b>2.149</b>	<b>46.969</b>

Den beregnede risikojustering svarer til konfidensniveauet på 75 % pr. 31. december 2024.

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Erhvervelsesomkostninger udgiftsføres i takt med, at de afholdes.



## 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	Risikojustering for ikke finansiel risiko	
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter 1. januar</b>	<b>6.077</b>	<b>1</b>	<b>40.939</b>	<b>2.045</b>	<b>49.063</b>
<b>Forsikringsindtægter</b>	<b>-39.126</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-39.126</b>
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
<b>Udgifter til forsikringservice (brutto)</b>	<b>4.959</b>	<b>0</b>	<b>27.105</b>	<b>156</b>	<b>32.219</b>
Indregnet i resultatopgørelsen, brutto	-34.167	0	27.105	156	-6.906
Finansielle forsikringsudgifter fra forsikringskontrakter	-4	0	2.106	88	2.190
<b>Samlet resultat, brutto</b>	<b>-34.170</b>	<b>0</b>	<b>29.211</b>	<b>244</b>	<b>-4.716</b>
<b>Pengestrømme</b>					
Modtagne forsikringsindtægter <sup>1)</sup>	38.785	0	0	0	38.785
Betalte erstatninger og andre direkte henførbare omkostninger <sup>2)</sup>	-1.588	0	-28.711	0	-30.298
Pengestrømme ved erhvervelsesomkostninger <sup>3)</sup>	-3.371	0	0	0	-3.371
<b>Pengestrømme i alt</b>	<b>33.826</b>	<b>0</b>	<b>-28.711</b>	<b>0</b>	<b>5.116</b>
<b>Hensættelser til forsikringskontrakter 31. december</b>	<b>5.733</b>	<b>1</b>	<b>41.440</b>	<b>2.289</b>	<b>49.463</b>

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

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Erhvervelsesomkostninger udgiftsføres i takt med, at de afholdes.

## Noter Koncern

Mio. DKK

## 21 Risikostyring

## Forpligtelse vedrørende indtrufne skader

Brutto	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Estimerede akkumulerede erstatninger												
Slutningen af året	11.716	13.691	11.894	11.757	12.666	15.118	15.891	16.344	24.949	27.255	27.278	
1 år senere	12.032	13.625	11.741	11.838	13.372	15.153	15.700	19.909	24.242	26.413		
2 år senere	11.872	13.594	11.669	12.045	13.336	15.118	16.598	18.275	24.207			
3 år senere	11.793	13.515	11.797	11.947	13.349	16.028	16.994	18.219				
4 år senere	11.690	13.545	11.768	11.941	14.121	15.861	17.114					
5 år senere	11.611	13.526	11.738	12.567	14.001	15.824						
6 år senere	11.365	13.493	12.188	12.456	13.969							
7 år senere	11.300	13.888	12.257	12.513								
8 år senere	11.583	13.816	12.177									
9 år senere	11.526	13.780										
10 år senere	11.778	13.780	12.177	12.513	13.969	15.824	17.114	18.219	24.207	26.413	27.278	193.272
Udbetalt	-10.863	-12.974	-11.202	-11.418	-12.740	-14.318	-14.222	-15.491	-20.861	-20.508	-14.856	-159.453
Hensættelser, ultimo før diskontering	916	806	975	1.095	1.229	1.506	2.892	2.727	3.346	5.905	12.422	33.819
Diskontering	-150	-154	-191	-208	-232	-274	-593	-464	-422	-513	-717	-3.918
Reserver fra 2013 og tidligere												8.906
Bruttoerstatningshensættelser, ultimo												38.807
Gæld i forbindelse med udstedte forsikringskontrakter (LIC) og andre forsikringsforpligtelser												2.139

I tabellen er beløb i udenlandsk valuta omregnet til danske kroner efter valutakursen den 31. december 2024 for at eliminere effekten fra valutakursudsving.

## Noter Koncern

Mio. DKK

## 21 Risikostyring, fortsat

## Forpligtelse vedrørende indtrufne skader

Afgiven	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Estimerede akkumulerede erstatninger											
Slutningen af året	241	2.016	185	260	530	331	677	510	1.239	1.914	1.460
1 år senere	272	1.823	229	354	581	402	752	587	806	1.011	
2 år senere	269	1.855	223	348	605	422	674	472	761		
3 år senere	264	1.836	218	358	615	412	618	442			
4 år senere	271	1.846	214	330	590	351	642				
5 år senere	267	1.859	214	322	558	426					
6 år senere	268	1.851	215	251	547						
7 år senere	268	1.847	215	336							
8 år senere	270	1.843	212								
9 år senere	268	1.847									
10 år senere	498										
	498	1.847	212	336	547	426	642	442	761	1.011	1.460
Udbetalt	-257	-1.834	-210	-316	-594	-472	-612	-414	-599	-353	-175
Hensættelser, ultimo før diskontering	241	12	2	20	-47	-46	30	28	162	658	1.286
Diskontering	-5	0	0	-1	3	6	-2	-3	-5	-13	-37
Reserver fra 2013 og tidligere											
Erstatningshensættelser, ultimo											119
Tilgodehavender i forbindelse med indgåede genforsikringskontrakter (AIC)											480

I tabellen er beløb i udenlandsk valuta omregnet til danske kroner efter valutakursen den 31. december 2024 for at eliminere effekten fra valutakursudsving.

## Noter Koncern

Mio. DKK

### 21 Risikostyring, fortsat

#### Forpligtelse vedrørende indtrufne skader

For egen regning (F.e.r.)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Estimerede akkumulerede erstatninger											
Slutningen af året	11.475	11.675	11.710	11.497	12.136	14.787	15.214	15.834	23.711	25.341	25.818
1 år senere	11.760	11.801	11.512	11.484	12.791	14.752	14.948	19.322	23.435	25.401	
2 år senere	11.603	11.739	11.446	11.698	12.731	14.696	15.925	17.803	23.446		
3 år senere	11.528	11.680	11.579	11.589	12.734	15.617	16.375	17.777			
4 år senere	11.419	11.698	11.553	11.611	13.531	15.510	16.472				
5 år senere	11.345	11.667	11.523	12.245	13.443	15.398					
6 år senere	11.097	11.642	11.973	12.205	13.422						
7 år senere	11.031	12.041	12.043	12.177							
8 år senere	11.313	11.973	11.965								
9 år senere	11.258	11.934									
10 år senere	11.280										
Udbetalt	-10.606	-11.140	-10.992	-11.102	-12.146	-13.846	-13.610	-15.078	-20.261	-20.154	-14.681
Hensættelser, ultimo før diskontering	675	794	973	1.075	1.276	1.552	2.862	2.699	3.185	5.247	11.136
Diskontering	-145	-154	-191	-207	-235	-280	-591	-462	-416	-500	-680
Reserver fra 2013 og tidligere											8.787
Erstatningshensættelser f.e.r., ultimo											36.400

I tabellen er beløb i udenlandsk valuta omregnet til danske kroner efter valutakursen den 31. december 2024 for at eliminere effekten fra valutakursudsving.

Eiopas rentekurver er anvendt på alle kontrakter målt under PAA

Valuta	1 år		5 år		10 år		20 år		30 år	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
DKK	2,22 %	3,34 %	2,14 %	2,31 %	2,26 %	2,38 %	2,25 %	2,41 %	2,38 %	2,55 %
SEK	2,25 %	3,04 %	2,41 %	2,25 %	2,63 %	2,25 %	2,93 %	2,76 %	3,05 %	2,99 %
NOK	4,30 %	3,99 %	4,00 %	3,31 %	3,94 %	3,21 %	3,81 %	3,26 %	3,70 %	3,30 %

## Noter Koncern

Mio. DKK

### 21 Risikostyring, fortsat

#### Forventet pengestrømme fra aktiver og hensættelser hidrørende forsikringskontrakter, udiskonteret

	0-1 år		1-2 år		2-3 år		> 3 år		I alt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Erstatningshensættelser brutto	15.866	17.089	5.729	6.386	3.622	3.850	23.068	23.802	48.285	51.127
Erstatningshensættelser afgiven	-2.217	-2.122	-411	-687	-129	-108	-221	-211	-2.978	-3.127
<b>I alt</b>	<b>13.649</b>	<b>14.968</b>	<b>5.318</b>	<b>5.698</b>	<b>3.493</b>	<b>3.742</b>	<b>22.848</b>	<b>23.591</b>	<b>45.307</b>	<b>47.999</b>

Der henvises til note 12 til moderregnskabet for politik for styring af finansielle risici set fra TryghedsGruppens perspektiv, herunder beskrivelse af valuta- og kreditrisici.

## Noter Koncern

Mio. DKK	2024	2023
<b>22 Pensionsforpligtelser og lignende forpligtelser</b>		
Hensættelse til jubilæumsordninger, pensioner og andre forpligtelser	20	39
Kompensationsforpligtelse	8	12
<b>Lignende forpligtelser i alt</b>	<b>28</b>	<b>51</b>
<b>Pensionsforpligtelser, ydelsesbaserede pensionsordninger</b>		
Nutidsværdi af pensionsforpligtelser finansieret direkte over driften	29	26
<b>Ændring i regnskabsmæssige pensionsforpligtelser</b>		
Regnskabsmæssig pensionsforpligtelse 1. januar	26	24
Valutakursregulering	-1	-2
Kapitalomkostninger af tidligere optjente pensioner	7	6
Aktuarmæssige gevinster/tab	1	2
Betalt i perioden	-4	-4
<b>Regnskabsmæssige pensionsforpligtelser 31. december</b>	<b>29</b>	<b>26</b>
<b>Pensionsforpligtelser 31. december i alt</b>	<b>29</b>	<b>26</b>
<b>Pensioner og lignende forpligtelser 31. december i alt</b>	<b>57</b>	<b>77</b>

Mio. DKK	2024	2023
<b>22 Pensionsforpligtelser og lignende forpligtelser, fortsat</b>		
<b>Årets pensionsomkostninger</b>		
Nutidsværdi af årets optjente pensioner	6	5
Hensat arbejdsgiverbidrag	1	1
<b>Årets pensionsomkostning knyttet til ydelsesplaner</b>	<b>7</b>	<b>6</b>
Estimeret præmie for efterfølgende regnskabsår	1	1
Antal pensionister	105	102
<b>Følgende forudsætninger er lagt til grund:</b>		
Diskonteringsrente	2,8%	3,0%
Lønregulering	3,5%	3,8%
Pensionsregulering	1,9%	2,4%
G-regulering	3,3%	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 17 mio. DKK (2023 18 mio. DKK), hvilket udgør cirka 3% (2023 2,3%) af årspræmien i FPK (2023). I FPKs årsrapport for 2023 fremgår det, at FPK har en solvensgrad på 126 pr. 31. december 2023 (135 pr. 31. december 2022).

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

Mio. DKK

2024

2023

### 23 Udskudte skatteforpligtelser

#### Udskudte skatteaktiver:

Grunde, bygninger og dirftsmidler	-17	-4
Obligationer	-4	-4
Tilgodehavender og hensættelser	-327	0
<b>Udskudte skatteforpligtelser netto</b>	<b>-348</b>	<b>-8</b>

#### Udskudte skatteforpligtelser:

Immaterielle rettigheder	1.954	2.168
Grunde og bygninger	84	0
Gæld og hensættelser	1	49
Sikkerhedsfonde	1.086	1.156
<b>I alt</b>	<b>3.125</b>	<b>3.372</b>

#### Udskudte skatteforpligtelser netto

	<b>2.777</b>	<b>3.364</b>
--	--------------	--------------

#### Skatteværdi af ikke aktiverede skattemæssige underskud:

Tryg (Danmark)	0	0
Tryg (andre lande)	16	17

#### Ændring i udskudt skat

Udskudt skat 1. januar	3.364	3.539
Ændring i skatteprocent	0	8
Valutakursregulering	-106	-14
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-76	-38
Forskydning mellem aktuel og udskudt skat	0	179
Ændring i udskudt skat indregnet i resultatopgørelse	-405	-314
Ændring i udskudt skat indregnet i egenkapitalen	0	4
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>2.777</b>	<b>3.364</b>

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 -68 mio. DKK (2023 -37 mio. DKK).

## Noter Koncern

Mio. DKK	2024	2023
<b>24 Andre hensættelser</b>		
<b>Ændring i andre hensættelser</b>		
Andre hensættelser 1. januar	223	94
Kursreguleringer	-2	0
Ændringer i hensættelser	-137	129
<b>I alt</b>	<b>84</b>	<b>223</b>

Andre hensættelser vedrører primært Gefions konkurs og koncernens egne forsikringskrav. I 2023 er omstrukturingsomkostninger også inkluderet. Forpligtelsens løbetid er inden for 5 år.

	2024	2023
<b>25 Anden gæld</b>		
Kreditinstitutter, kassekreditter	989	3.028
Gæld vedrørende uafviklede fondshandler og repoer	3.684	4.645
Afledte finansielle instrumenter	1.048	1.779
Aktuelle skatteforpligtelser	887	389
Leverandører af varer og tjenesteydelser	35	35
Bevilgede, endnu ikke udbetalte uddelinger	936	927
Øvrige gældsforpligtelser	6.089	7.589
<b>I alt</b>	<b>13.669</b>	<b>18.390</b>

Øvrige gældsforpligtelser 6.089 mio. DKK (2023 7.589 mio. DKK) består hovedsagligt af gæld relateret til eksterne kunders investeringer i Tryg Invest 634 mio. DKK (2023 1.672 mio. DKK), uafviklede fondshandler 1.965 mio. DKK (2023 1.977 mio. DKK), leasing 865 mio. DKK (2023 1.016 mio. DKK) og skyldige omkostninger 1.389 mio. DKK (2023 1.245 mio. DKK).

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

Mio. DKK	2024	2023
<b>25 Anden gæld, fortsat</b>		
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.		
<b>Forfald af leasingforpligtelser:</b>		
Inden for 1 år	174	206
Mellem 1 og 5 år	391	474
Efter 5 år	539	625
<b>I alt</b>	<b>1.104</b>	<b>1.305</b>
<b>Leasingforpligtelse inkluderet i balancen:</b>		
Heraf fremtidige pengestrømme	21	45
<b>Beløb indregnet i pengestrømsopgørelsen:</b>		
Samlet kontant pengestrøm for leasing	214	215
<b>Beløb indregnet i resultatopgørelsen:</b>		
Renter på leasingforpligtelser	-47	-52

## Noter Koncern

Mio. DKK	2024	2023
<b>26 Kontraktlige forpligtelser, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser</b>		
<b>Øvrige kontraktlige forpligtelser <sup>1)</sup></b>		
Ydelser forfalder således:		
Inden for 1 år	752	1.013
Mellem 1-5 år	661	1.194
Efter 5 år	117	11
<b>I alt</b>	<b>1.530</b>	<b>2.218</b>

<sup>1)</sup> 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

Ved udgangen af oktober 2020 modtog Tryg Forbrugerombudsmandens vurdering af sagen. Ifølge Forbrugerombudsmandens opfattelse overholdt Tryg ikke reglerne om varsling af prisjusteringer for privatkunder, da priserne blev hævet over normal indeksregulering mellem marts 2016 og februar 2020. Sagen vedrører en del af den private portefølje i Danmark. Baseret på denne vurdering konkluderede Forbrugerombudsmanden, at visse kunder kan have et krav mod Tryg. Tryg er ikke enig i Forbrugerombudsmandens vurdering, da Tryg mener, at de har fulgt de gældende regler og retningslinjer fastsat af Finanstilsynet i forbindelse med prisstigninger. I april 2022 besluttede Forbrugerombudsmanden, at sagen skulle prøves i retten.

Den 5. april 2024 afsagde Sø- og Handelsretten dom til fordel for Forbrugerombudsmandens argumenter mod Tryg. Tryg har appelleret afgørelsen, og tilladelse til at appellere er blevet givet af Højesteret. Direktionen har besluttet ikke at oplyse noget beløb, men sagen anses for at have immaterielle økonomiske konsekvenser for Trygs egenkapital og solvensposition.

Mio. DKK
<b>26 Kontraktlige forpligtelser, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser, fortsat</b>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>
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 2024.
Koncernen har afgivet tilsagn om kapitalindskud i kapitalfonde med trækingsret på 949 mio. DKK (2023 852 mio. DKK). Tilsagn forfalder inden for 5 år. Tryg har afgivet tilsagn om investering i investeringsfonde. Forpligtelsen beløber sig til 573 mio. DKK (2023 909 mio. DKK). Heraf forventes 166 mio. DKK (2023 284 mio. DKK) at blive udnyttet i 2025 og 308 mio. DKK (2023 625 mio. DKK) at blive udnyttet inden for 5 år og 99 mio. kr. (2023 0 mio. kr.) efter 5 år.

Tryg har underskrevet IT-infrastrukturkontrakter med en forpligtelse på 489 mio. DKK (2023 737 mio. DKK) inden for 5 år.

Af gælden til kreditinstitutter er 1,0 mia DKK (2023 1,0 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.

	2024	2023
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Tryg har registreret følgende aktiver til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser:		
Kapitalandele	500	463
Obligationer	645	553
Renter og tilgodehavende leje	3	3
<b>I alt</b>	<b>1.149</b>	<b>1.019</b>

## Noter Koncern

Mio. DKK

### 26 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	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Aktiver</b>												
Reverse repoer	340	59	0	0	340	59	0	0	-340	-59	0	0
Afledte finansielle instrumenter	1.321	2.554	-659	-516	661	2.038	-550	-1.223	-109	-788	2	27
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.661</b>	<b>2.613</b>	<b>-659</b>	<b>-516</b>	<b>1.002</b>	<b>2.096</b>	<b>-550</b>	<b>-1.223</b>	<b>-449</b>	<b>-847</b>	<b>2</b>	<b>27</b>
<b>Forpligtelser</b>												
Repogæld	3.684	4.645	0	0	3.684	4.645	0	0	-3.684	-4.645	0	0
Afledte finansielle instrumenter	1.708	2.295	-659	-516	1.048	1.779	-550	-1.223	-494	-434	4	123
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>5.392</b>	<b>6.940</b>	<b>-659</b>	<b>-516</b>	<b>4.732</b>	<b>6.424</b>	<b>-550</b>	<b>-1.223</b>	<b>-4.178</b>	<b>-5.079</b>	<b>4</b>	<b>123</b>

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	2024	2023
<b>27 Nærtstående parter</b>		
<b>Transaktioner med nærtstående parter</b>		
Koncernens nærtstående parter omfatter bestyrelse, direktion, disse personers relaterede familie samt associerede virksomheder til TryghedsGruppen.		
<b>Præmieindtægter:</b>		
Nøglepersoner i bestyrelse og direktion	0,2	0,3
Andre nærtstående	0,1	2,6
<b>I alt</b>	<b>0,4</b>	<b>2,9</b>
<b>Erstatningsudbetalinger:</b>		
Nøglepersoner i bestyrelse og direktion	0,1	0,1
Andre nærtstående	0,0	0,3
<b>I alt</b>	<b>0,1</b>	<b>0,4</b>

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsvilkår.  
Der henvises til Tryg A/S' Årsrapport 2024 for hoved- og nøgletal mv. [www.tryg.com](http://www.tryg.com).

Mio. DKK	2024	2023
<b>28 Personaleomkostninger</b>		
Løn og honorarer	-4.368	-4.108
Provision	0	-2
Aktieoptioner	-58	-79
Pension	-631	-670
Andre omkostninger til social sikring og lønsumsafg.	-924	-915
<b>I alt</b>	<b>-5.981</b>	<b>-5.774</b>
<b>Heraf vederlag til ledelsen <sup>1)</sup></b>		
Repræsentantskab	-4	-4
Bestyrelse	-3	-3
Direktion	-9	-8
<b>I alt</b>	<b>-16</b>	<b>-15</b>
<b>Gennemsnitligt antal medarbejdere <sup>2)</sup></b>	<b>6.846</b>	<b>6.868</b>

<sup>1)</sup> Ledelsen omfatter medlemmer af direktionen, bestyrelsen og repræsentantskabet i moderselskabet.

<sup>2)</sup> Gennemsnitligt antal medarbejdere for koncernen er beregnet på helårsbasis, uafhængigt af hvornår på året nye virksomheder indgår i koncernen.

## Noter Koncern

Mio. DKK

### 29 Aktiebaserede betalinger

#### Matching shares

	Antal stk.			Markedsværdi mio. DKK				
	Direktion	Ledende medarb.	Øvrige medarbejdere	I alt	Gns. per matching share ved tildeling	I alt ved tildeling mio.	Gns. per matching share ultimo	I alt ultimo
	2024							
<b>Matching shares tildelt i 2024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tildelt i 2011-2023	262.901	103.203	437.916	804.021	140	112	152	122
Kategoriændringer og tilgang	0	26.126	-26.126	0	0	0	0	0
Bortfaldet	-14.328	-7.476	-49.958	-71.762	140	-10	152	-11
Udnyttet	-248.573	-87.363	-270.071	-606.007	140	-85	152	-92
<b>Matching shares total pr. 31. december 2024</b>	<b>0</b>	<b>34.491</b>	<b>91.761</b>	<b>126.252</b>	<b>140</b>	<b>18</b>	<b>152</b>	<b>19</b>
	2023							
<b>Matching shares tildelt i 2023</b>	<b>0</b>	<b>1.670</b>	<b>57.362</b>	<b>59.032</b>	<b>163</b>	<b>10</b>	<b>147</b>	<b>9</b>
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
<b>Matching shares total pr. 31. december 2023</b>	<b>0</b>	<b>14.197</b>	<b>125.196</b>	<b>139.393</b>	<b>138</b>	<b>19</b>	<b>147</b>	<b>20</b>

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 2024 udgør indregnet dagsværdi af matching shares for koncernen 9 mio. DKK (2023 14 mio. DKK). Pr. 31. december 2024 udgør den samlede markedsværdi af matching shares 19 mio. DKK (2023 29 mio. DKK). Dagsværdien er justeret for udbetalt udbytte, mens forventet udbytte ikke er inkluderet.



## Noter Koncern

Mio. DKK

### 29 Aktiebaserede betalinger, fortsat

#### Betingede aktier

	Antal stk.			Markedsværdi mio. DKK				
	Direktion	Ledende medarb.	Øvrige medarbejdere	I alt	Gns. per matching share ved tildeling	I alt ved tildeling mio.	Gns. per matching share ultimo	I alt ultimo
	2024							
<b>Betingede aktier tildelt i 2024</b>	<b>35.556</b>	<b>54.977</b>	<b>97.592</b>	<b>188.125</b>	<b>161</b>	<b>30</b>	<b>152</b>	<b>29</b>
Tildelt i 2018-2023	147.003	781.378	422.729	1.351.110	169	228	152	205
Kategoriændringer og tilgang	4.625	-69.713	96.421	31.333	169	5	152	5
Bortfaldet	0	-14.208	-12.857	-27.065	169	-5	152	-4
Udnyttet	-74.525	-429.680	-338.681	-842.886	169	-143	152	-128
<b>Betingede aktier total pr. 31. december 2024</b>	<b>77.103</b>	<b>267.777</b>	<b>167.612</b>	<b>512.492</b>	<b>169</b>	<b>87</b>	<b>152</b>	<b>78</b>
	2023							
<b>Betingede aktier tildelt i 2023</b>	<b>34.800</b>	<b>163.583</b>	<b>58.829</b>	<b>257.212</b>	<b>161</b>	<b>42</b>	<b>147</b>	<b>38</b>
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
<b>Betingede aktier total pr. 31. december 2023</b>	<b>102.126</b>	<b>335.435</b>	<b>137.145</b>	<b>574.706</b>	<b>171</b>	<b>98</b>	<b>147</b>	<b>84</b>

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 forhold, såsom finansielle og ikke-finansielle mål, kombineret med ansættelse hos Tryg i modningsperioden er opfyldt i en periode op til 5 år fra 2024. I 2024 udgør indregnet dagsværdi af betingede aktier for koncernen 49 mio. DKK (2023 65 mio. DKK). Pr. 31. december 2024 udgør den samlede markedsværdi af betingede aktier 106 mio. DKK (2023 122 mio. DKK).

## Noter Koncern

Mio. DKK	2024	2023
<b>30 Følsomhedsoplysninger, forsikringsvirksomhed</b>		
<b>Forsikringsrisiko</b>		
<b>Effekt af 1% ændring i</b>		
Combined ratio (1 procentpoint)	+/- 400	+/-391
Store enkelttab	-200	-150
Katastrofebegivenheder	-300	-300
<b>Hensættelsesrisiko</b>		
1% ændring i inflation på personrelaterede brancher	+/- 915	+/-1.325
10% fejlskøn på langhalede brancher (arbejdsskade, motoransvar, ansvar, ulykke)	+/- 2.734	+/-2.853
<b>Investeringsrisiko</b>		
<b>Rentemarkedet</b>		
Effekt af 1% stigning i rentekurve:		
<b>NOK:</b>		
Påvirkning på rentebærende værdipapirer	-121	-201
Højere diskontering af erstatningshensættelser	124	136
Nettoeffekt af rentestigning	3	-66
<b>SEK:</b>		
Påvirkning på rentebærende værdipapirer	-863	-990
Højere diskontering af erstatningshensættelser	1.106	1.301
Nettoeffekt af rentestigning	245	312
<b>DKK, EUR og andre:</b>		
Påvirkning på rentebærende værdipapirer	-823	-735
Højere diskontering af erstatningshensættelser	623	620
Nettoeffekt af rentestigning	-201	-115

Mio. DKK	2024	2023
<b>30 Følsomhedsoplysninger, forsikringsvirksomhed, fortsat</b>		
<b>Aktiemarkedet</b>		
Fald i aktiemarkedet på 15%	-19	-357
Påvirkning afledte instrumenter	0	31
<b>Ejendomsmarkedet</b>		
Fald i ejendomsmarkederne på 15%	-492	-575
<b>Valutamarkedet</b>		
<b>Egenkapital:</b>		
Fald på 15% i eksponeret valuta (ekskl. EUR) i forhold til DKK	-211	-2.096
Påvirkning fra afledte instrumenter	211	2.024
Nettoeffekt af valutakursfald	0	-72
<b>Resultat af forsikringservice pr. år:</b>		
Effekt af 15% ændring i valutakurser for NOK i forhold til DKK	+/- 95	+/- 99
Effekt af 15% ændring i valutakurser for SEK i forhold til DKK	+/- 493	+/- 377
	2024	2023
<b>31 Kapitalgrundlag</b>		
Egenkapital	19.862	19.727
Aktietilbagekøb	-806	-145
Ansvarlig lånekapital	2.121	2.135
Foreslået medlemsbonus	-1.050	-1.000
Immaterielle aktiver	-14.773	-15.236
Associerede virksomheder, ikke indregnede	0	0
Kapitalgrundlag, associerede virksomheder	408	390
Profit margin, solvensformål	1.732	1.619
Skat	702	790
<b>Kapitalgrundlag ultimo</b>	<b>8.195</b>	<b>8.281</b>

## Noter Koncern

### 32 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 forsikringsvirksomhed, herunder "bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber mv."

Koncernregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der er præsentrationsvaluta 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, som følge af 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), 48,10%, dattervirksomhed TG PE 1 Invest ApS (Danmark), 100 % og dattervirksomhed TG Nordic Invest ApS (Danmark), 100 %.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis for koncernen

Moderselskabet aflægges årsregnskab i overensstemmelse med Lov om forsikringsvirksomhed herunder "bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber mv."

#### Regnskabsregulering

#### Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag i 2024

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 2024, som vil have en væsentlig indvirkning på koncernen.

#### 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 goodwill, varemærker og kunderelationer
- kontrol af dattervirksomheder.

#### Forsikrings- og genforsikringskontrakter

PAA er grundlæggende en forenklet version af GMM, som kan anvendes, hvis visse række betingelser er opfyldt. Generelt set er de væsentligste forskelle mellem de to metoder er, at PAA eksempelvis indebærer en enklere beregning af hensættelser for den resterende dækningsperiode i overensstemmelse med de tidligere politikker samt færre rapporteringskrav.

PAA kan anvendes for forsikringskontrakter med en dækningsperiode på et år eller mindre, da effekten af diskontering på hensættelsen for disse vil være begrænset. PAA kan dog også anvendes for forsikringskontrakter med en dækningsperiode på mere end et år, forudsat at det kan dokumenteres, at målingen af tekniske hensættelser i henhold til PAA ikke vil give et væsentligt anderledes resultat end målingen i henhold til GMM.

Tryg-koncernen anerkender alle politikker med en

dækningsperiode på et år eller mindre under PAA. Produktgrupperne Ejerskifte, Byggeforsikringer og Affinity har kontrakter med en dækningsperiode på mere end et år. For disse grupper af kontrakter er der blevet gennemført egnethedstests for at vurdere, om betingelserne for at anvende PAA er opfyldt. Alle produktgrupper har vist sig at opfylde betingelserne for at anvende PAA. Derfor er det blevet vurderet, at anvendelsen af PAA ikke vil give et væsentligt anderledes resultat end målingen i henhold til GMM.

Koncernen Tryg har således valgt at anvende PAA for hele forsikringsporteføljen.

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 diskonteringsratser, 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

diskonteringsratser 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 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 tilbagediskonteringsratser 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.

## Noter Koncern

### Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

#### Indregning og måling

Årsrapporten er udarbejdet efter kostprisprincippet og omvurdering af investeringsejendomme, finansielle aktiver, der besiddes med henblik på handel, samt finansielle aktiver og finansielle forpligtelser (inklusive afledte instrumenter) til dagsværdi, som indregnes i resultatopgørelsen.

Forpligtelser indregnes i balancen, når koncernen har en juridisk eller faktisk forpligtelse som følge af en tidligere begivenhed, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil forladeudstrømme fra koncernen, og værdien af sådanne forpligtelser kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris, med undtagelse af finansielle aktiver og -forpligtelser, som indregnes til dagsværdi. Måling efter første indregning påvirkes som beskrevet nedenfor for hver post. Forventede risici og tab, der opstår før tidspunktet for præstationen af regnskaberne, og som bekræfter eller ugyldiggør forhold og betingelser, der eksisterede på balancedagen, tages i betragtning ved indregning og måling

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.

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%.

#### Valutakursomregning

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 allokert til perioden. Koncernen allokere 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 forsikringservice.

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 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 forsikringservice

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

## Noter Koncern

- tidsværdi, finansiel risiko og ændringer heri
- andre udgifter til forsikringservice.

### 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 diskonteringsstater, overføres til finansielle indtægter og omkostninger ved forsikringsvirksomhed. Erstatninger omfatter direkte og indirekte omkostninger til skadebehandling, herunder omkostninger til skadeforsikring 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 forsikringservice og finansielle forsikringsindtægter eller -udgifter. Ændringer i risikojusteringen for ikke-finansielle risici er inkluderet i resultat af forsikringservice, 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 forsikringsudgifter er administrations-

omkostninger 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

Incentivprogrammerne 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 gennåles ikke. Den øvrige del behandles som en forpligtelse og gennåles 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. . Aktiebaserede betingede aktier måles til dagsværdi på tildelingstidspunktet og indregnes under personaleomkostninger over perioden fra tildelingstidspunktet til udløbet af udskydelsesperioden (overførselstidspunktet), hvor indehaveren modtager gratis aktier.

Aktierne indregnes til markedsværdi og periodiseres over op til fem år fra præstationsåret. Hvis indehaveren går på pension i modningsperioden,

men stadig er berettiget til aktier, indregnes den resterende omkostning i det aktuelle regnskabsår

### Matching shares

Matchende aktier er blevet tildelt nogle medarbejdere i overensstemmelse med incitamentsprogrammet.

Aktierne indregnes til markedsværdi og periodiseres over en modningsperiode på tre eller fire år, baseret på markedsprisen på erhvervelses-tidspunktet. Indregningen sker fra udgangen af erhvervelsesmåneden under personaleomkostninger med en modpost direkte på egenkapitalen. Hvis indehaveren går på pension i modningsperioden, men stadig er berettiget til aktier, indregnes den resterende omkostning 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 forsikringsydelse.

### Investeringsvirksomhed

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

Renter og udbytter indeholder regnskabsårets indtjente renter og modtagne udbytter. Kuponrente på obligationer, der er udpeget til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, indregnes som rente og er ikke en del af dagsværdireguleringerne

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, herunder løn og forvaltningshonorarer vedrørende investeringsområdet. I Tryg er de eksterne investorerens andel af resultatet i Kapitalforeningen Tryg Invest Real Estate trukket enten (i tilfælde af overskud) fra eller tilføjet (i tilfælde af tab) til investeringsresultatet. Forsikringsfinansiering af indtægter og udgifter Forsikringsindtægter 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'.

## Noter Koncern

### 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 allokteres 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 kundeforhold er identificeret som immaterielle aktiver ved erhvervelse. Varemærker med en ubegrænset brugstid afskrives derfor ikke, men testes i stedet for værdiforringelse mindst én gang om året. Kundeforhold indregnes til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet og afskrives lineært over den forventede brugstid på 5-15 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 brugstid op til 8 år.

Omkostninger til egenudviklet 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 brugstid levetid, dog maksimalt over 4 år. Af-

skrivningsgrundlaget 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 aktiverens forventede brugstid levetider, der udgør:

- IT, 3-4 år
- Biler, 5-10 år
- Inventar, 5-10 år

Indretning af lejede lokaler afskrives over den forventede brugstid 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 rentemethode og præsenteres som en del af anden gæld. Leasingforpligtelsen gennemføres ved ændringer i fremtidige leasingbetalinger. En tilsvarende justering foretages til den regnskabsmæssige værdi af brugsret aktivet.

##### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger er opdelt i ejerboede 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.

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 brugstid 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.



## Noter Koncern

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 ubalance, indregnes denne under forpligtelser.

### Indregning og klassifikation af finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter er klassificeret som følger:

Finansielle instrumenter er 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 designet 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 risikjusterede afkast. For at undgå et regnskabsmæssigt mismatch klassificeres fastforrentede finansielle aktiver i matchporteføljen som målt til dagsværdi via resultatopgørelsen.

### Finansielle aktier til dagsværdi, der skal 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. Obligationer, der holdes for at matche forsikringskontraktens forpligtelser, er udpeget til at blive målt til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

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

## Noter Koncern

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 valutasikkerer 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 genforsikringselskaber 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 acontobetalingen samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år. Likvide beholdninger indregnes til nominal 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 kreditrisiko siden første indregning. For denne kategori foretages nedskrivninger svarende til de forventede kredittab over løbetiden.
- **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.

## Noter Koncern

### Reserve vedrørende valutaomregning

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 Naturskade-pool 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 renteutgifter 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

Efterstillet gæld består af finansielle forpligtelser i form af efterstillet lånekapital og Additional Tier 1 kapital, som i tilfælde af frivillig eller tvungen likvidation ikke vil blive tilbagebetalt, før kravene fra almindelige kreditorer er opfyldt. Efterstillet lånekapital indregnes oprindeligt til dagsværdi, fratrukket afholdte transaktionsomkostninger. Efterstillet lånekapital måles efterfølgende til amortiseret kostpris; enhver forskel mellem provenuet (fratrullet transaktionsomkostninger) og indfrielsesværdien indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden ved anvendelse af den effektive rentes metode

### 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 finansiell 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

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 virksomheds sammenslutning, indregnes på erhvervestidspunktet.

### 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 forholds-mæssig 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 erhvervestidspunktet

### 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 investerings-tjenester). 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.

## Noter Koncern

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 opsig 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 finansiell 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.)

Erstatninger og omkostninger til skadebehandling, inklusive forventede omkostninger til skadebehandling, udgiftsføres i resultatopgørelsen, når de afholdes, baseret på de estimerede fremtidige pengestrømme til forsikringstagere eller tredjeparter for at opfylde forpligtelserne over for forsikringstagerne. Erstatninger inkluderer direkte og indirekte omkostninger til skadebehandling, der opstår fra hændelser, der er sket op til balancedagen, selvom de endnu ikke er blevet rapporteret 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-finansiell risiko. Opfyldelsespengestrømme for en gruppe af forsikringskontrakter afspejler ikke koncernens misligholdelsesrisiko. Risikoreguleringen for ikke-finansiell 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-finansiell 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 estimeres ved 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 likviditetskaraktistikaene ved betaling af fremtidige indtrådte krav.

### Optagelser og gensidige afhængigheder

Aggregeringsniveau og evaluering af kontraktgrænsen er væsentlige antagelser, da disse definerer brugen af præmietildelingsmodellens forenkledte 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. Ansvar for indtrådte skader opgøres for hver branche baseret på aktuariemæssige 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 Ratio-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 aktuariemæssige 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 forventes at være 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.

Livrenteudbetalinger og personskade er områder, hvor eksplicitte inflationsforudsætninger anvendes, med erstatningsudbetalinger, der indekseres baseret på lønstigninger eller forbrugerprisindeks.

## Noter Koncern

Inflationskurver, der afspejler markedets inflations- og lønstigningsforventninger, anvendes til at tilnærme den fremtidige indeksering.

For andre forretningsområder med implicite inflationsforudsætninger vil de aktuarielle modeller medføre en vis forsinkelse i forudsigelsen af niveauet for fremtidige tab, når der sker en ændring i inflationen. På den anden side vil effekten af diskontering vise sig med det samme som en konsekvens af inflationsændringer i det omfang, sådanne ændringer påvirker renten. Andre korrelationer anses ikke for at være væsentlige.

### 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-finansiell 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 finansiell 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.

Tryk er underlagt Solvens II-kapitalkrav og regulering. Koncernens porteføljer af forsikringskontrakter er opdelt i forretningsområder på grundlag af Solvens II-reguleringen.

### 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. Forsikringsbranchens 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 aktuar-mæssige 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 pensionsydelse 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem den skattemæssige og den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når det udskudte skatteaktiv realiseres, eller den udskudte skatteforpligtelse afregnes. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud indregnes, når det er sandsynligt, at den midlertidige forskel kan anvendes til udligning af fremtidig indtjening. Der indregnes udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende kapitalandele, medmindre 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 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 hensatte forpligtelser. 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 investorer andel af investeringsaktiver er inkluderet i anden gæld. Eksternes andel af investeringsaktiver obligationer og investeringsejendomme.

Repoindsud 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

## Noter Koncern

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.

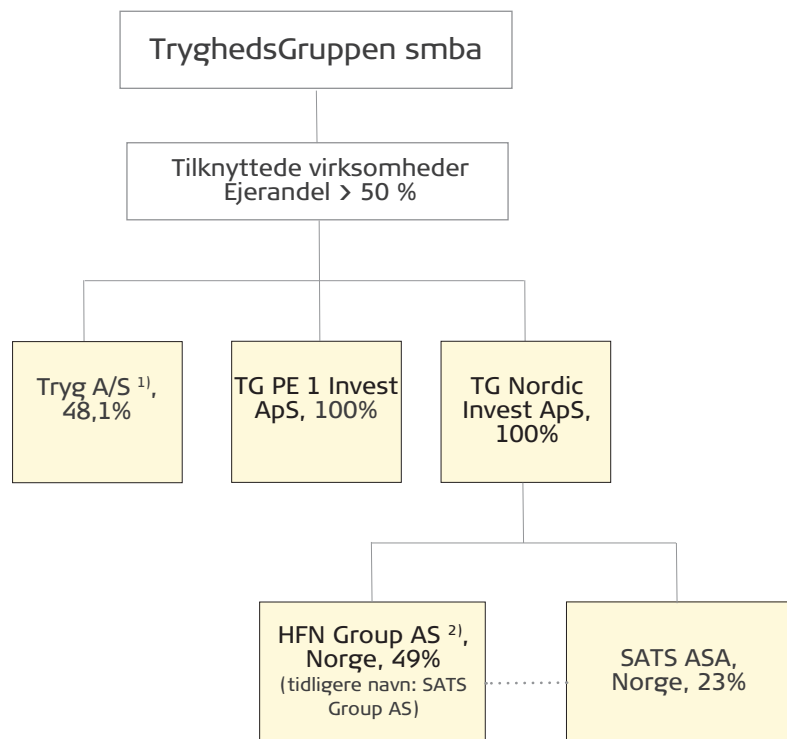
Likvider omfatter kontantbeholdninger og anfordringsindeståender i pengeinstitutter.

### **Andet**

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



## Koncerndiagram



<sup>1)</sup> Fra 1. januar 2024 var ejerandelen 47,6 %, herefter løbende opjusteret til 48,1 % pr. 31. december 2024 som følge af Trygs tilbagekøbsprogrammer. For yderligere information om Tryg koncernens selskaber henvises til Trygs årsrapport.

<sup>2)</sup> HFN Group AS ejer en minoritetspost i SATS Management Invest AS, der ejer en mindre aktiepost i SATS ASA.



8.

Ledelse og påtegninger





① Jørn Rise Andersen  
Bestyrelsesformand

③ Torben Jensen  
Næstformand

⑤ Claus Wistoft  
Bestyrelsesmedlem

⑦ Jonas Bjørn Jensen  
Bestyrelsesmedlem

⑨ Rie Odsbjerg Werner  
Administrerende direktør

② Magnus Skovrind Pedersen  
Næstformand

④ Anne Kaltoft  
Bestyrelsesmedlem

⑥ Jens Otto Størup  
Bestyrelsesmedlem

⑧ Karen Blatt  
Bestyrelsesmedlem

⑩ Ulrik Andersson  
Økonomidirektør



# Vores bestyrelse ...

## Jørn Rise Andersen Bestyrelsesformand

Forbundsformand i Dansk Told & 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 & 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

Aflønningsudvalg og Nomeneringsudvalg i Tryg A/S, Risikoudvalg og Aflønningsudvalg i Lån & Spar Bank A/S, formand for Revisionsudvalget i Lån og Spar Bank A/S

### Øvrige poster

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

**Køn / Født / indtrådt / På valg**  
M / 1956 / 2019 / 2025

**Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2024**  
0 / 0

## Magnus Skovrind Pedersen Næstformand

Direktør i Tænk tanken Brundtland

### Uddannelse

Cand.scient.soc. fra Københavns Universitet, CBS' bestyrelsesuddannelse. 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

Haveforeningen Frederikshøj

### Udvalgsposter

Formand for TryghedsGruppens Bevillingsudvalg, medlem af TryghedsGruppens Risikoudvalg.

### Øvrige poster

Suppleant til bestyrelsen i Akademikerpension

**Køn / Født / indtrådt / På valg**  
M / 1987 / 2018 / 2026

**Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2024**  
0 / 0

## Torben Jensen Næstformand

Adm. direktør i SAGRO

### Uddannelse

Cand.agro., E-MBA (Forandringsledelse) officer af reserven, Stifinder, Executive bestyrelsesuddannelse, Forsikringsakademiets bestyrelsesuddannelse, Grundlæggende bestyrelsesansvar

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

### Udvalgsposter

Formand for TryghedsGruppens Risikoudvalg

**Køn / Født / indtrådt / På valg**  
M / 1967 / 2018 / 2026

**Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2024**  
1.246 / 173

## 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

TryghedsGruppens Bevillingsudvalg

**Køn / Født / indtrådt / På valg**  
K / 1961 / 2022 / 2026

**Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2024**  
0 / 0

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. Bestyrelsesuddannelse fra CBS. 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 Maskinudlejning ApS, K/S Prinz Carl Anlage I ApS, DinBoli A/S, Rosenfeldt Gods og Ejendomsfonden - Maltfabrikken

**Udvalgsposter**

TryghedsGruppens Risikoudvalg, Tryg Forsikrings Risikoudvalg

**Køn / Født / indtrådt / På valg**  
M / 1959 / 2015 / 2025

**Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2024**  
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**

TryghedsGruppens Bevillingsudvalg, formand for Følgegruppen for TryghedsGruppens medlemsaktiviteter

**Køn / Født / indtrådt / På valg**  
M / 1967 / 2019 / 2025

**Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2024**  
0 / 0

**Jonas Bjørn Jensen**

Enhedschef for Adfærd og Strategi, Teknik- og Miljøforvaltningen i Københavns Kommune

**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**

Ungdomsbureauet

**Udvalgsposter**

Følgegruppen for TryghedsGruppens medlemsaktiviteter

**Køn / Født / indtrådt / På valg**  
M / 1986 / 2022 / 2026

**Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2024**  
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 fra 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., Erhvervsarhus Hovedstaden-Bornholm (næstformand), Bornholms Erhvervsfond

**Udvalgsposter**

Formand for TryghedsGruppens Arbejdsgruppe vedr. governance

**Øvrige poster**

Formand for Bornholms Erhvervsråd, medlem af RIPU Bornholm

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

**Aktiebeholdning i Tryg A/S / ændring af beholdning i 2024**  
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

#### Køn / Født / tiltrådt

K / 1976 / 2019

Aktiebeholdning i Tryg A/S /  
ændring af beholdning i 2024

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

#### Køn / Født / tiltrådt

M / 1970 / 2019

Aktiebeholdning i Tryg A/S /  
ændring af beholdning i 2024

2.539 / 0

### Antal bestyrelses- og udvalgsmøder samt mødedeltagelse i 2024

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



# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 for Trygheds-Gruppen smba.

Koncernregnskabet er udarbejdet efter IFRS Accounting Standards, som er godkendt af EU og yderligere krav i lov om forsikrings virksomhed. Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed. Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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 27. februar 2025

## 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 2024 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i lov om forsikringsvirksomhed.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TryghedsGruppen smba for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, 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 revisors 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 forsikringsvirksomhed og anden relevant lovgivning.

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 forsikringsvirksomhed og oplysningskravene i anden relevant lovgivning. 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 IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i lov om forsikringsvirksomhed og for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forsikringsvirksomhed. 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.

- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 27. februar 2025

**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 forsikrings-selskaber 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.

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

## 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 forsikrings-selskabs

combined ratio eksempelvis 100%, betyder det, at forsikrings-selskabet 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 korigeret 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 forsikrings-service

Resultat af forsikrings-service kan betragtes som det over- eller underskud, der kommer fra forsikringsdriften. Resultat af forsikrings-service 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

For yderligere definitioner for forsikringsvirksomheden henvises til ordlisten i Tryg A/S' Årsrapport 2024.

## Ikke finansielle tal (Ledelsesberetning side 39) 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.

## Medarbejderomsætnings-hastighed

Medarbejderomsætnings-hastighed 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.