

Tryg Forsikring A/S

Rapport om solvens og finansiell situation (SFCR) 2023

CVR.no. 24260666

Indhold

Sammenfatning	4
A. Virksomhed og resultater	8
A.1 Virksomhed	8
A.2 Forsikringsresultater	12
A.3 Investeringsresultat	15
A.4 Andre indtægter og omkostninger.....	16
A.5 Andre oplysninger.....	16
B. Governance system	17
B.1 Overordnet information om governance systemet	17
B.2 Krav til egnethed og hæderlighed	24
B.3 Risikostyringssystem.....	27
B.4 Internt kontrolsystem	33
B.5 Intern Audit-funktionen	35
B.6 Aktuarfunktionen	36
B.7 Outsourcing	36
C. Risikoprofil	38
C.1 Forsikringsrisici	38
Foranstaltninger brugt til at vurdere risiko.....	40
C.2 Markedsrisici	46
C.3 Kreditrisici	53
C.4 Likviditetsrisici	55
C.5 Operationelle risici	56
C.6 Andre væsentlige risici	61
C.7 Yderligere oplysninger.....	63
D. Værdiansættelse til solvens formål.....	64
D.1 Aktiver.....	66
D.2 Tekniske hensættelser	69

D.3 Andre forpligtelser	72
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	74
D.5 Yderligere informationer	74
E. Kapitalforvaltning	75
E.1 Kapitalgrundlag	75
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	79
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici i beregningen af solvenskapitalkravet ..	80
E.4 Forskelle mellem standardformlen og den partielle interne model	81
E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet	83
E.6 Anden supplerende information	84
Appendiks	85

Sammenfatning

Rapporten Solvens og finansiell situation (SFCR) udarbejdes for Tryg Forsikring A/S (moderselskabet). Efter aktieemissionen i Tryg A/S i marts 2021, er godkendelsen af en Rapport om solvens og finansiell situation (SFCR) ikke længere påkrævet for Tryg A/S, hvorfor fremtidige omhandler Tryg Forsikring A/S og ikke Tryg koncernen.

Rapporten om solvens og finansiell situation (Solvency & Financial Condition Report) indeholder en beskrivelse af Tryg Forsikring A/S' aktiviteter ved udgangen af 2023 efter EU-lovgivning om Solvens II og dansk bekendtgørelse udstedt af Finanstilsynet.

For sammenligning med Trygs Årsrapport 2023 og Tryg Forsikrings Årsrapport 2023 bør følgende tages i betragtning:

- Årsrapporterne for Tryg koncern og Tryg Forsikring koncern udarbejdes efter IFRS standarderne.
- SFCR udarbejdes efter reglerne for Solvens II og Finanstilsynet.
- SFCR dækker kun Tryg Forsikring A/S (moderselskabet) og ikke koncernen.

Tryg Forsikring A/S driver forsikringsvirksomhed i Danmark og i Norge og Sverige gennem filialer. Tryg Forsikring A/S er fuldt ejet af Tryg A/S. Tryg A/S' hovedaktionær er TryghedsGruppen smba, som ejer 47,5% af aktierne (fratrasket Trygs egne aktier). De resterende aktier er i frit omløb. Tryg Forsikring A/S er det største skadeforsikringssselskab i Skandinavien. I Danmark er Tryg Forsikring A/S den største aktør med en markedsandel på 22,5%. Tryg Forsikring A/S' markedsandel i Norge og Sverige er henholdsvis 16,8% og 13,5%.

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

2023 resultater

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

Præmievæksten på 4,8% i lokal valuta var primært drevet af en høj vækst i forretningsområderne Privat og Erhverv. Beregningen af præmievækst er gjort på baggrund af 2022 proforma tal.

Det forsikringstekniske resultat på DKK 5.146 mio. (DKK 5.107 mio.) blev positivt påvirket af den underliggende skadeudvikling samt de opnåede synergier relateret til integrationen af RSA Scandinavia, men modsat negativt påvirket af et højere niveau af vejrskader, høj inflation samt negativ valutaudvikling for svenske og norske kroner.

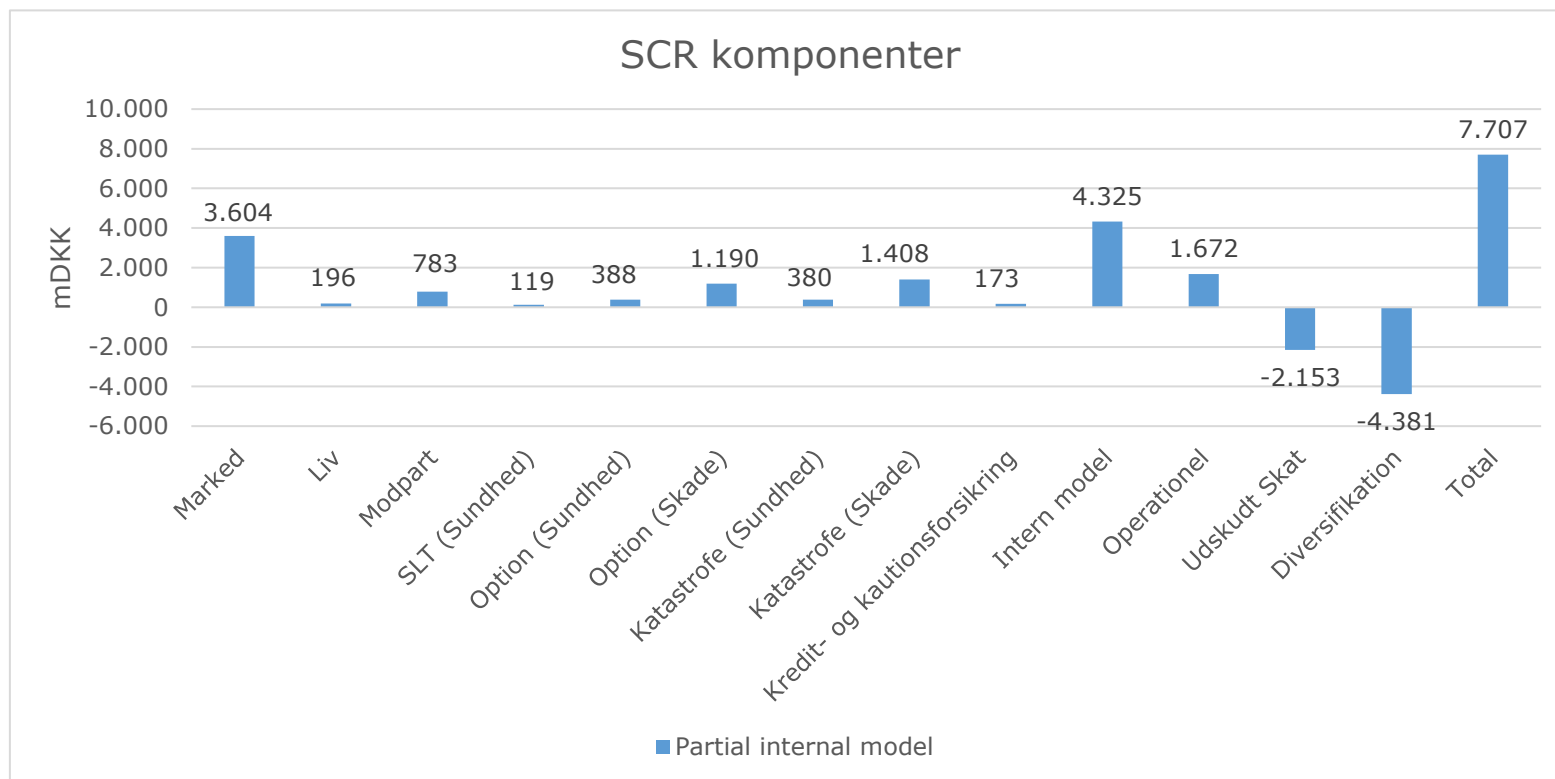
Det forsikringstekniske resultat i 2023 var DKK 5.146 mio. (DKK 5.107 mio.), hvilket svarer til en combined ratio er på 85,8 (84,8) fordelt på en skadeprocent på 69,5 (68,3) og en omkostningsprocent på 16,3 (16,5).

Investeringsresultatet for 2023 udgjorde DKK 861 mio. og var primært påvirket af positive afkast på aktier og renteindtægter.

Overskud før skat udgjorde DKK 5.159 mio.

Kapitalstyring

Tryg Forsikring A/S' strategi for kapitalstyring fokuserer på kapital effektivitet og grundig risikostyring ved at holde kapitalgrundlaget på et passende niveau i forhold til de forventede risici. Dette indebærer en solid kapitalposition, som understøtter afkastmålsætningen for kapitalgrundlaget og udbyttepolitikken. Tryg Forsikring A/S rapporterede en solvensprocent på 197 ved udgangen af 2023. Solvensprocenten er beregnet som kapitalgrundlaget divideret med solvenskapitalkravet.



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

Udsving i kapitalgrundlaget påvirkes primært af nettoresultat og udbytter. Ultimo 2023 udgjorde kapitalgrundlaget DKK 15.188 mio. (DKK 15.940 mio.).

Beregningen af Tryg Forsikring A/S' solvenskapitalkrav (SCR) er baseret på en partiel intern model i henhold til Finanstilsynets Bekendtgørelse om solvens og driftsplaner for forsikringsselskaber. Modellen er baseret på strukturen for standardmodellen. Tryg Forsikring A/S anvender en intern model til at vurdere forsikringsrisici, mens andre risici beregnes på grundlag af standardmodellens komponenter.

Ved udgangen af 2023 udgjorde solvenskapitalkravet DKK 7.707 mio. mod DKK 7.991 mio. ved udgangen af 2022.

Andet

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

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

Selskabsledelsessystem

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

Direktionen blev ændret i løbet af 2023. Johan Kirstein Brammer blev udnævnt til ny Koncerndirektør pr. 1. juni 2023.

Fra 1. marts 2023 blev Executive Board udvidet med CTO Mikael Kärrsten og CCO Alexandra Bastkær Winther. Den 2. november blev Allan Kragh Thaysen udnævnt til CFO.

A. Virksomhed og resultater

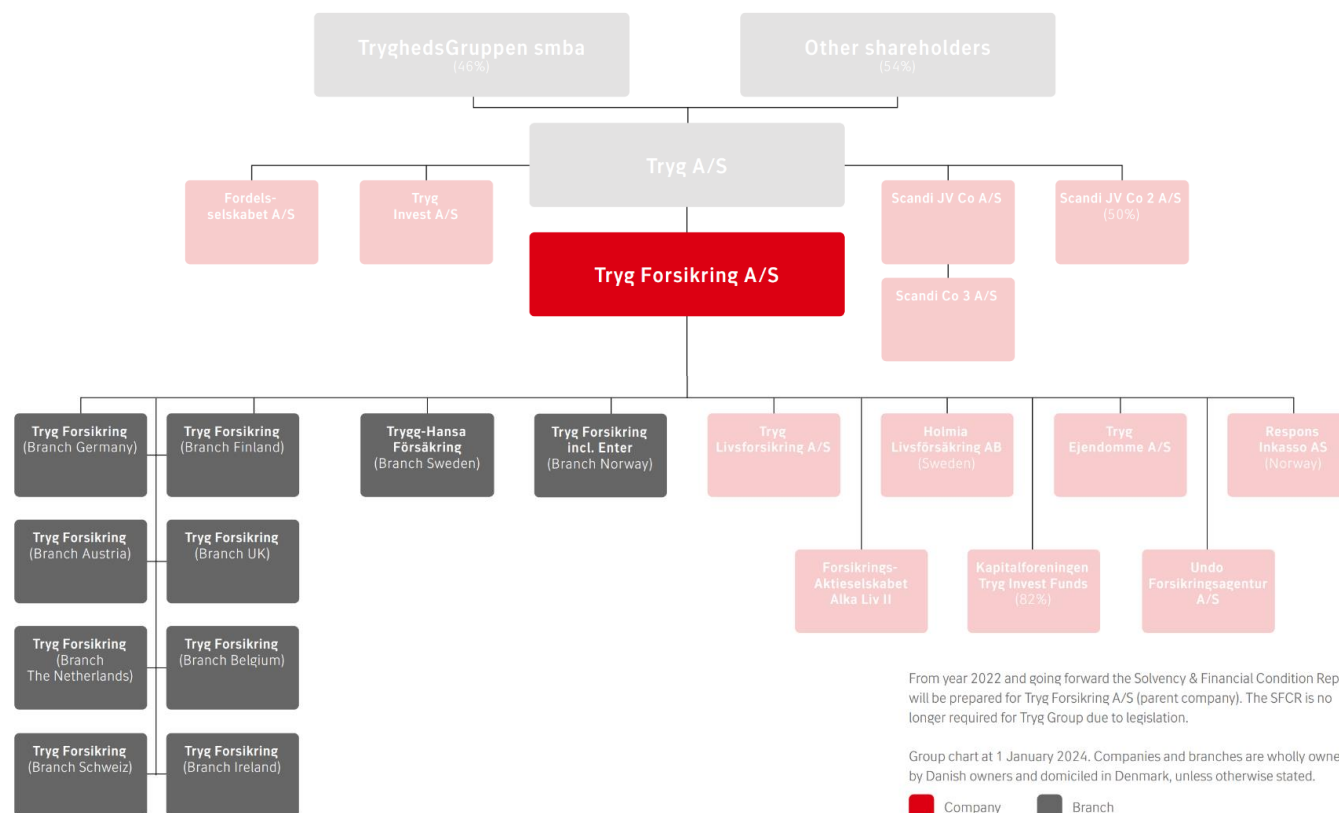
A.1 Virksomhed

Tryg Forsikring A/S

Tryg Forsikring A/S er fuldt ud ejet af Tryg A/S, som er delvist ejet af TryghedsGruppen smba med en ejerandel på 47,5% fratrukket Tryg's egne aktier. Ingen andre ejer 5% eller mere af aktierne eller stemmerettighederne.

Koncerndiagram

Group legal structure



Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Strandgade 29

1401 København K

Telefon: +45 33 55 82 82

Revisor

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Direktionen

CEO, Johan Kirstein Brammer

CFO, Allan Kragh Thaysen

COO, Lars Bonde

CCO, Alexandra Bastkær Winther

CTO, Michael Kärrsten

Forretningsområder

Tryg Forsikring har tre forretningsområder;

Privat omfatter salg af forsikringer til privatpersoner i Danmark, Sverige og Norge. Der tilbydes en række forsikringsprodukter, herunder, motor, indbo, hus, ulykke, rejse, motorcykler, kæledyr og sundhed.

Erhverv omfatter salg af forsikringer til små og mellemstore virksomheder i Danmark, Sverige og Norge. Erhverv tilbyder en række forsikringsprodukter, herunder motor, ejendom, ansvar og arbejdsskade, rejse og sundhed.

Industri sælger forsikringer til industrikunder i Danmark, Sverige og Norge. Industri tilbyder en række forsikringsprodukter, herunder motor, ejendom, ansvar og arbejdsskade, rejse og sundhed.

Geografi

Tryg Forsikring A/S er det største skadeforsikringselskab i Skandinavien. I Danmark er Tryg Forsikring A/S den største aktør med en markedsandel på 22,5%. Tryg Forsikring A/S' markedsandel i Sverige og Norge udgør henholdsvis 16,8% og 13,5%.

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



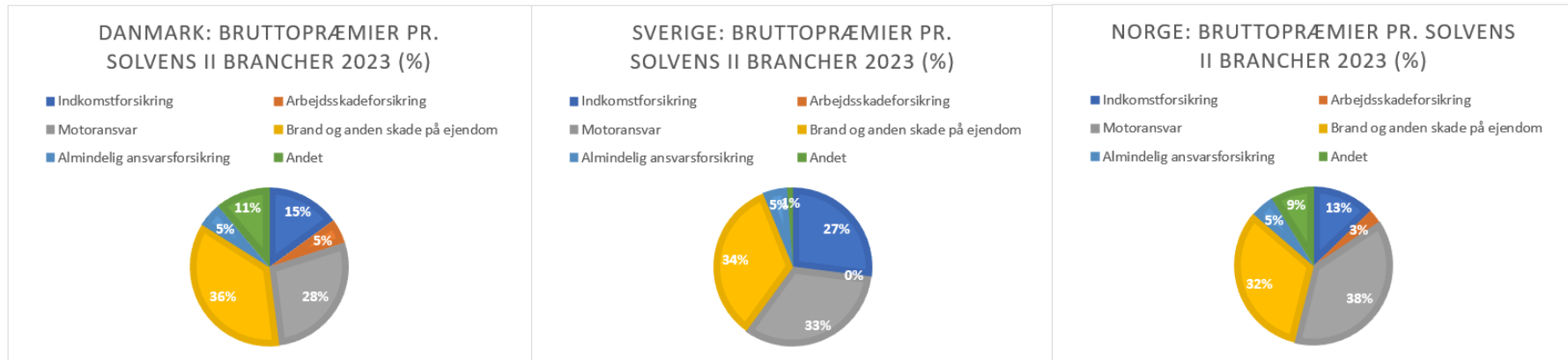
[Se mere information om forretningsområder og geografiske områder i Tryg Forsikrings årsrapport](#)

Brancher

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

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

I Danmark og Sverige udgør brand og anden skade på ejendom henholdsvis 36% og 34% af den samlede præmieindtægt, hvorimod motoransvar og anden motorforsikring udgør den største andel i Norge med 38%.



Antal ansatte

Tryg Forsikring A/S har 6.742 gennemsnitlige antal fuldtidsansatte.



For en mere detaljeret beskrivelse af forretningsområder og geografiske områder

refereres til Årsrapport 2023. <https://tryg.com/en/dokumenter/trygcom/annual-report-tryg-forsikring-2023.pdf>

A.2 Forsikringsresultater

Tryg Forsikring A/S (moderselskabet) er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser udstedt af Finanstilsynet.

Præmievæksten på 4,8% i lokal valuta var primært drevet af en høj vækst i forretningsområderne Privat samt Erhverv. Det forsikrings-tekniske resultat på DKK 5.146 mio. (DKK 5.107 mio.) blev positivt påvirket af den underliggende skadeudvikling, opnåede synergier vedrørende integrationen af RSA Skandinavien. Modsat var det forsikringstekniske resultat negativt påvirket af et betydeligt højere niveau af vejrskader, høj inflation og udvikling i valutakurs mod norske og svenske kroner.

Combined ratio udgjorde 85,8 (84,8) fordelt på en skadeprocent på 69,5 (68,3) og en omkostningsprocent på 16,3 (16,5).

Den underliggende erstatningsprocent (korrigeret for vejr og storskader, afløb og diskontering) blev forbedret med 50 basispoint primært drevet af lønsomhedsinitiativer i erhvervs- og industri segmenterne.

Tryg Forsikring A/S (moderselskab) hoved- og nøgletal Mio. DKK

	2023	2022
Bruttopræmieindtægter	36.191	33.664
Bruttoerstatningsudgifter	-24.407	-22.286
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-5.904	-5.549
Resultat af bruttoforretning	5.880	5.829
Resultat af genforsikring	-734	-722
Forsikringsteknisk resultat	5.146	5.107
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	861	-1.009
Andre indtægter	115	126
Andre omkostninger	-962	-1.154
Resultat før skat	5.159	3.070
Skat	-1.167	-800
Resultat efter skat	3.993	2.270
Balancen		
Hensættelse til forsikringskontrakter	48.516	47.815
Genforsikringsandele af hensættelse til forsikringskontrakter	1.920	1.851
Egenkapital	40.062	42.655
Aktiver	110.479	109.852
Nøgletal		
Bruttoerstatningsprocent	67,4	66,2
Genforsikringsandel	2,0	2,1
Erstatningsprocent efter genforsikring	69,5	68,3
Bruttoomkostningsprocent	16,3	16,5
Combined ratio	85,8	84,8

Mio. DKK	Tryg Koncern Årsrapport 2023	Forskel mellem konsoliderede tal og SFCR	Tryg Forsikring A/S (moderselskab) SFCR
	2023		2023
Forsikringsindtægter	37.135	945 1)	36.191
Erstatningsudgifter	-25.270	-863 2)	-24.407
Forsikringsmæssige driftomkostninger	-4.959	945 3)	-5.904
Resultat bruttoforretning	6.906	1.027 4)	5.880
Resultat af genforsikring	-507	227 5)	-734
Forsikringsresultat	6.399	1.254 6)	5.146
Investeringsafkast	631	-231 7)	861
Andre indtægter og omkostninger	-2.001	-1.039 8)	-962
Resultat før skat	5.029	-131 9)	5.159
Skat	-1.178	-11 10)	-1.167
Resultat efter skat	3.851	-142 11)	3.993
Combined ratio	82,8	-3,0	85,8

Forskel mellem konsoliderede tal og SFCR

- 1) Bonus & præmierabatter samt resultat af datterselskabers andel af konsoliderede linje for linje tal.
- 2) Bonus & præmierabatter, Inflationsswap, Afgiven risikomargen efter IFRS 17 og datterselskabers andel af konsoliderede linje for linje tal.
- 3) Immaterielle afskrivninger og datterselskabers andel af konsoliderede linje for linje tal.
- 4) = 1)+2)+3)
- 5) Afgiven risikomargen efter IFRS 17
- 6) = 4)+5)
- 7) Inflationsswap og datterselskabers andel af konsoliderede linje for linje tal.
- 8) Immaterielle afskrivninger og datterselskabers andel af konsoliderede linje for linje tal.
- 9) = +6)+7)+8)
- 10) Datterselskabers andel af konsoliderede linje for linje tal
- 11) = 9)+10)

Der henvises til koncerndiagrammet i afsnit A1 for specifikation af hvilke enheder der indgår i SFCR.

Geografi

Danmark

Resultatet udviklede sig positivt fra 2022 til 2023 med en præmievækst på ca. 6% og ligeledes et forbedret forsikringsteknisk resultat.

Norge

Resultatet udviklede sig negativt fra 2022 til 2023. Præmievækst udgjorde ca. 3,9 %, men en negativ udvikling i det forsikringstekniske resultat.

Sverige

Resultatet udviklede sig positivt fra 2022 til 2023 med en præmievækst på ca. 3,4 % og ligeledes en forbedring af det forsikringstekniske resultat.

Øvrige

Øvrige geografiske områder omfatter kredit & kautions forsikringer i europæiske lande udover Danmark, Norge og Sverige. Det forsikringstekniske resultat udgjorde DKK 27 mio. for 2023 (41 mio. kr. for 2022).

Forsikringsteknisk resultat fordelt på branche

Combined ratio for 2023 var højere end i 2022, primært som følge af et højere niveau af vejrskader og skades inflation på motor brancherne. Det forsikringstekniske resultat er positivt påvirket af en forbedring af den underliggende skadesudvikling for Tryg koncernen og opnåelse af synergier relateret til RSA Skandinavien transaktionen.

Mio. DKK	Præmieindtægt, brutto ¹⁾		Forsikringsteknisk resultat		Combined ratio	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Forsikring vedr. Indkomstsikring ²⁾	6.702	5.756	1.826	1.205	72,8	79,1
Arbejdsskadeforsikring	1.028	1.045	636	656	38,1	37,2
Motorforsikring	2.903	2.953	597	1.045	79,4	64,6
Anden motorforsikring	8.586	7.954	532	1.008	93,8	87,3
Brand og andre skader på ejendom	12.493	11.671	676	881	94,6	92,5
Almindelig ansvarsforsikring	1.763	1.723	604	431	65,7	75,0
Andet	2.716	2.562	275	-119	89,9	104,6
Total	36.191	33.664	5.146	5.107	85,8	84,8

1) Bruttopræmieindtægt i henhold til årsrapporten, fordelt i henhold til Solvency II brancher.

2) Forsikring vedrørende indkomstsikring indgår i branchen Ulykke- og sygeforsikring og Sundhedsforsikring i årsrapporten.



[Se mere information om Tryg forsikrings resultat i årsrapporten for Tryg Forsikring](#)

A.3 Investeringsresultat

Investeringsaktiver

Markedsværdien af Tryg Forsikring A/S' investeringsportefølje udgjorde DKK 68,4 mia. (DKK 67,4 mia.) ultimo 2023. Investeringsporteføljen består primært af en match portefølje og en fri portefølje.

Den Fri portefølje indgår under "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" (datterselskaber) i balancen. Match porteføljen indeholder primært nordiske særlig dækkende obligationer, som matcher Tryg Forsikrings erstatningshensættelser.

I overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis er der ikke indregnet værdireguleringer af investeringsaktiver direkte over egenkapitalen.

Tryg Forsikring A/S har ingen værdiløse værdipapirer ved udgangen af 2023.

Investeringsafkast

Investeringsafkastet for Tryg Forsikring A/S (moderselskabet) for 2023 udgjorde i alt DKK 861 mio. (DKK -1.009 mio.). For specifikation se nedenstående tabel.

Tryg Forsikring A/S (moderselskab) Investeringsafkast fordelt på aktivklasser

Mio. DKK	2023	2022
Indtægter fra tilknyttede selskaber	704	-647
Indtægter fra associerede selskaber	-75	-53
Indtægter fra investeringsejendomme	-	5
Renter og udbytter	1.295	683
Kursreguleringer	1.459	-3.350
Renteudgifter	-326	-147
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsaktiviteter	-113	-98
Investeringsafkast	2.943	-3.606
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-2.082	2.597
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	861	-1.009

A.4 Andre indtægter og omkostninger

Andre indtægter og omkostninger udgjorde DKK -848 mio. (DKK -1.027 mio.) i 2023. Denne post inkluderer omkostningerne forbundet med integrationen af RSA-transaktionen, der udgør DKK 300 mio. (DKK 949 mio.). Derudover indgår indtægter og omkostninger relateret til ikke forsikringsmæssige aktiviteter.

A.5 Andre oplysninger

Ingen andre oplysninger.

B. Governance system

B.1 Overordnet information om governance systemet

Ledelsen

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

Bestyrelsen består af 14 medlemmer, der vælges for et år ad gangen. Medarbejderrepræsentanter vælges dog for fire år ad gangen. Ud af de ni medlemmer, der vælges på Generalforsamlingen er de seks uafhængige personer, hvorimod de tre andre medlemmer vælges af aktionæren TryghedsGruppen.

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

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

Udvalg

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

Revisionsudvalg

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

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

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

Risikoudvalg

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

Risikoudvalgets primære ansvarsområde er at overvåge selskabets risikostyringssystemer, vurdere Tryg Forsikring A/S' risikovurdering og vurdere og overvåge effektiviteten af risikostyringsmiljøet. Risikoudvalget gennemgår også beregningen af kapitalkrav og de interne processer for justering og håndtering af Tryg Forsikring A/S' interne partielle model. Risikoudvalget overvåger løbende kapital- og risikostyringen og rapporterer kvartalsvist til Bestyrelsen.

Nomineringsudvalg

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

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

Aflønningsudvalg

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

- Indstille en lønpolitik til Bestyrelsens godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse.
- Udarbejde indstilling til Bestyrelsen om, hvilke medarbejdere selskabet anser som risikotagere.
- Udarbejde indstilling til Bestyrelsen om de elementer, der bør indgå i aflønningen af Bestyrelsen og Direktionen samt størrelsen af det konkrete vederlag.
- Understøtte udarbejdelsen af årsrapporten for aflønning.
- Sikre at overholdelse af den vedtagne lønpolitik
- Overvåge at informationen i den årlige rapport for aflønning af Bestyrelsen, Direktionen og risikotagere er korrekt, sand og tilstrækkelig
- Sikre at Bestyrelsen holdes orienteret om markedsniveauet for bestyrelses- og direktionsvederlag i forhold til sammenlignelige selskaber, ligesom udvalget på Bestyrelsens vegne skal følge praksis på området, så eventuelle nye aflønningsformer drøftes og overvejes i Bestyrelsen.

IT Dataudvalg

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

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

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

Direktionen

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

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

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

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

Tre nøglefunktioner – Risikostyring, Compliance, Aktuarfunktion, Risk management og Intern Audit funktion

Direktionen udpeger de ansvarlige for nøglefunktionerne Risikostyring, Compliance og Aktuarfunktionen. Bestyrelsen udpeger chefen for Intern Audit funktionen. De ansvarlige for de fire nøglefunktioner er alle blevet "fit-and-proper" godkendt af Finanstilsynet.

Tryg Forsikring A/S' risikostyringsmiljøer baseret på princippet om tre forsvarslinjer for at sikre et robust governance-system og effektiv kommunikation mellem forretningsområderne, nøglefunktioner og Intern Audit funktionen samt rapportering til Bestyrelsen og/eller bestyrelsesudvalgene.

Der henvises i øvrigt til Tryg Forsikrings A/S årsrapport for yderligere beskrivelse af selskabets nøglefunktioner.

Væsentlige ændringer i governance-systemet i løbet af rapporteringsperioden

Morten Hübbe trådte tilbage som koncernchef pr. 1. juni 2023, og Johan Kirstein Brammer, blev den nye koncernchef.

Alexandra Bastkær Winther blev ny CCO og Mikael Kärsten blev Chief Technical Officer (CTO). Begge indtrådte i direktionen pr. 1. marts 2023. Den 2. november 2023 fratrådte CFO Barbara Plucnar Jensen og blev erstattet af Allan Kragh Thaysen.

Aflønning

1.c.1. Ledelsens aflønning

Tryg Forsikring A/S har vedtaget en overordnet fælles lønpolitik, som indeholder specifikke ordninger for Bestyrelsen, Direktionen og andre medarbejdere i Tryg Forsikring A/S, hvis arbejde har en væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil (risikotagere). Lønpolitikken for 2022 blev godkendt af Bestyrelsen i januar 2022 og godkendt på Generalforsamlingen den 31. marts 2022. Bestyrelsesformanden redegør for Tryg Forsikring A/S' lønpolitik hvert år i forbindelse med gennemgang af årsrapporten på Generalforsamlingen. Bestyrelsens indstilling til aflønning af Bestyrelsen for indeværende regnskabsår blev godkendt på Generalforsamlingen.

1.c.2. Bestyrelsens aflønning

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

Ud over grundbeløbet modtager bestyrelsesmedlemmer, der også er medlem af Revisionsudvalget, Risikoudvalget, IT Dataudvalget, Nomineringsudvalget eller Aflønningsudvalget et yderligere honorar for dette. Formanden for det respektive udvalg modtager 1,5-2 gange så meget som de øvrige medlemmer af det pågældende udvalg. I særlige tilfælde kan der tildeles engangsvederlag for arbejde, der ligger ud over den forventelige indsats i Bestyrelsen, fx ved deltagelse i særligt udvalgsarbejde.

Generalforsamlingen godkender Bestyrelsens honorering for det igangværende regnskabsår. Udover de fastsatte honorarer betaler Tryg Forsikring A/S eventuelle arbejdsgiverafgifter (sociale afgifter og andre tilsvarende skatter) til udenlandske myndigheder i relation til bestyrelsesmedlemmers honorarer. Tryg Forsikring A/S betaler også eventuelle udlæg og rejseomkostninger i forbindelse med bestyrelsesmedlemmets varetagelse af sine forpligtelser som bestyrelsesmedlem.

1.c.3. Direktionens aflønning

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

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

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

Direktionen kan endvidere modtage variabel løn på op til 50 % af den faste løn inklusive pension. Den variable løn er fastsat i et incitamentsprogram. Tildelingen af variabel løn beror på en resultat- og performancevurdering for optjeningsåret (regnskabsåret) ud fra konkrete, vægtede finansielle og ikke-finansielle mål, der er fastsat i starten af optjeningsåret.

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

Variabel løn består af et kontantbeløb (40 %) og betingede aktier (60 %). De betingede aktier udskydes i fire år, hvorefter de konverteres til vederlagsfrie aktier i Tryg A/S svarende til det antal betingede aktier, deltageren er tildelt. Overdragelse af vederlagsfrie aktier er betinget af opfyldelsen af yderligere forhold såsom fortsat ansættelse og back-testing, (test forud for tildeling af aktier, for at sikre at kriterierne for variabel løn fortsat er opfyldt på tidspunktet for tildeling af vederlagsfrie aktier).

Læs mere om aflønning i Tryg Forsikring A/S i aflønningsrapporten på tryg.com.

Væsentlige transaktioner

Tryg Forsikring A/S har ingen nærtstående parter med en bestemmende indflydelse ud over moderselskabet, TryghedsGruppen smba og TryghedsGruppen smba's datterselskaber (andre nærtstående parter). Nærtstående parter med væsentlig indflydelse omfatter Bestyrelsens og Direktionens medlemmer og familiens familiemedlemmer. Pr. 31. december 2023 kontrollerede TryghedsGruppen smba 47,5 % af aktierne i Tryg A/S fratrukket egne aktier.

Hvert medlem af Direktionen har ret til 12 måneders opsigelse ved opsigelse fra selskabet og fratrædelsesgodtgørelse svarende til 12 måneders løn plus pensionsbidrag ved opsigelse fra selskabets side af, uden at dette skyldes direktørens forhold. Hvis der udløses en "change of control"-klausul, er COO i stedet berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 36 måneders løn.

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

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

B.2 Krav til egnethed og hæderlighed

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

Som et finansielt selskab er Tryg Forsikring A/S forpligtet til at overholde paragraf 105 i Lov om Forsikringsvirksomhed vedrørende medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen. Det betyder, at Tryg Forsikring A/S skal sikre, at bestyrelsesmedlemmerne og direktionsmedlemmerne til enhver tid har tilstrækkelig viden, de faglige kompetencer og den nødvendige erfaring til at udføre deres funktioner og job.

Bestyrelsen har vedtaget en Bestyrelseskompetence- og mangfoldighedspolitik for at sikre, at bestyrelsesmedlemmerne har tilstrækkelig viden, faglige kompetencer og erfaring til at forstå selskabets aktiviteter og de dertil relaterede risici. Bestyrelsen har senest godkendt Bestyrelseskompetence- og mangfoldighedspolitikken den 12. oktober 2023.

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

Personlige kompetencer *

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

Bestyrelseskompetencer **

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

Operationelle kompetencer ***

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

Strategiske kompetencer ***

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

* Alle bestyrelsesmedlemmer skal altid besidde

** Hvert enkelt bestyrelsesmedlem skal besidde over tid

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

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

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

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

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

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

Hvis et bestyrelsesmedlem, Nomineringsudvalget eller Direktionen i Tryg Forsikring A/S (for så vidt angår bestyrelsesposter i Tryg Forsikring A/S' datterselskaber) vurderer, at et bestyrelsesmedlem eller et medlem af et bestyrelsesudvalg eller hele Bestyrelsen har brug for ny viden eller nye kompetencer, kan Bestyrelsen beslutte at igangsætte uddannelse, enten ved brug af selskabets interne ressourcer eller eksterne undervisere. Nye bestyrelsesmedlemmer uddannes i overensstemmelse med de lovgivningsmæssige krav på området.

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

B.3 Risikostyringssystem

Risikostyringssystem

Tryg Forsikring A/S har vedtaget en række politikker, retningslinjer, instrukser og forretningsgange, som bidrager til styringen af risikoaktiviteter bl.a. underwriting, reinsurance, skadebehandling, investering, IT-sikkerhed mv. Disse retningslinjer er samtidig understøttet af en fuldmagtsstruktur, der definerer, hvem der kan udføre dispositioner af forskellig art. Tilsammen udgør disse politikker, retningslinjer og forretningsgange det interne rammeværk, som selskabet skal agere indenfor. I Tryg Forsikring A/S danner en overordnet risikostyringspolitik rammen for en række underliggende risikopolitikker, hvor Bestyrelsens mere detaljerede retningslinjer for specifikke risikoområder afspejles.

Politik

Ansvarlig

Emner omfattet

 Risikostyringspolitik	Koncernrisikostyring	<ul style="list-style-type: none">• Risikostyring• Interne kontroller• Kapitalstruktur• Udbytte• Værdiansættelse• Udskudt skat• Indberetning af oplysninger til Finanstilsynet• Rapport om solvens og finansiell situation (SCFR)• Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)
 → Forsikringsrisiko	Koncernrisikostyring	<ul style="list-style-type: none">• Indtegning af risici• Hensættelser• Reassurance• Nye produkter
 → Operational risiko	Koncernrisikostyring	<ul style="list-style-type: none">• Rammeverk gældende operationel risikostyring• Rammeverk gældende informationsikkerhed risikostyring
 → IT sikkerhed	CISO	<ul style="list-style-type: none">• ISO 27001• ISO 27002
 → Compliance	Compliance	<ul style="list-style-type: none">• Lovgivning• Markedstandarder• Interne regler
 → Outsourcing	Koncernjura	<ul style="list-style-type: none">• Krav til væsentlige leverandører og overvågning af disse• Aktiv håndtering af risici
 → Investering	Investering	<ul style="list-style-type: none">• Aktiv-passivstyring• Likviditet• Koncentration
 → Partiel intern model	Kapitalmodellering	<ul style="list-style-type: none">• Validering• Modelændring
 → Værdiansættelse	External Reporting	<ul style="list-style-type: none">• Aktiver & passiver• Markedsværdi
 → Serviceselskaber	Koncernjura	<ul style="list-style-type: none">• Godkendelsesproces for serviceprodukter

Risikoappetit er også en del af det interne risikorammeværk og er defineret som den risiko, Tryg Forsikring A/S er villig til at tage for at opnå selskabets strategiske målsætninger. Risikoappetit specificeres og uddybes yderligere i erklæringer, der specificerer risikomåledata og nøgleindikatorer, dette udgør et rammeværk for risikoappetiterklæringer. Rammeværket definerer også risikotolerancegrænser, der fungerer som en limiter (mål, tidlige advarsler og risikotolerance) for den faktiske risikograd i Tryg. Således kobler risikoappetitten de strategiske målsætninger sammen med den operationelle drift.

Organisering

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

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

Første forsvarslinje er forretningsområder for kundeførelse, drift, udvikling og ekspertfunktioner

Anden forsvarslinje er compliance-, aktuar- og risikostyringsfunktionerne

Tredje forsvarslinje er Intern Audit funktionen

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

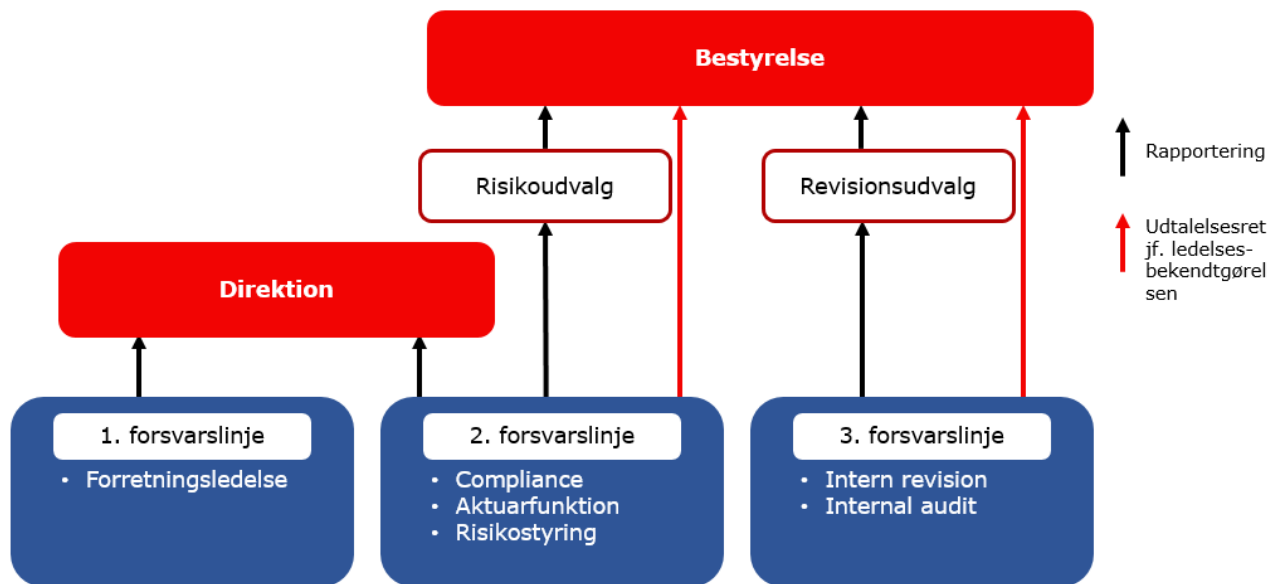
Den anden forsvarslinje udgøres af Compliance-, Aktuar- og Risikostyringsfunktionen: Compliance funktionen har det overordnede ansvar for at overvåge overholdelsen af gældende lovgivning såvel som interne politikker og retningslinjer. Aktuarfunktionen er primært ansvarlig for at sikre og vurdere hensættelsernes tilstrækkelighed. Risikostyringsfunktionen er ansvarlig for at facilitere, monitorere og implementere en effektiv risikostyring og rapportering af relevant risikorelateret information på tværs af organisationen. Risikostyringsfunktionen skal sikre en ensartet tilgang

til risikoidentifikation på tværs af organisationen samt sikre risikovurderinger af de væsentligste risici på Koncernniveau og efterfølgende rapportering til Bestyrelsen.

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

Den tredje forsvarslinje udgøres af Intern Audit: Tredje forsvarslinje skal sikre en uafhængig og objektiv revision af organisationens interne kontroller, risikostyring og governance-processer. Intern Audit refererer og rapporterer uafhængigt til Bestyrelsen og til Bestyrelsens Revisionsudvalg.

De tre forsvarslinjer



Nøglefunktioner

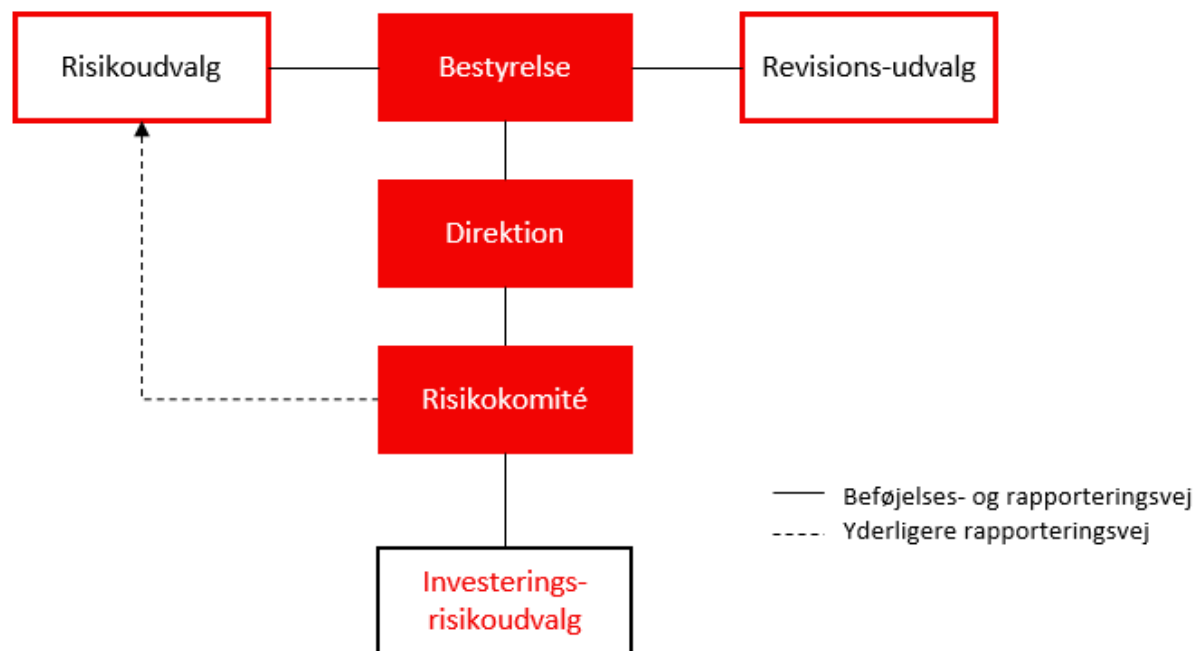
Direktionen i Tryg Forsikring A/S har udpeget en ansvarlig for hver af nøglefunktionerne, Compliance-, Aktuar- og Risikostyringsfunktionen. Intern Audit funktionen varetages af Intern Revision, og nøglepersonen er udpeget af Bestyrelsen.

Med implementeringen af de fire nøglefunktioner følger et krav om uafhængighed, hvilket Tryg Forsikring A/S har sikret ved at placere Risikostyrings- og aktuarfunktionerne under CFO og Compliancefunktionen under Senior Vice President Group Legal i COO-organisationen.

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

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

Direktionen og de ansvarlige for de 4 nøglefunktioner er medlemmer af Risikokomiteen. Herudover er Senior Vice President Group Legal, Senior Vice President Financial Performance og Senior Vice President Investor Relations, External reporting, Tax & Group Investment activities medlem af Direktionens Risikokomité.



Investeringsrisikoudvalget

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

Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)

ORSA er Tryg Forsikring A/S' egen risiko- og solvensvurdering, der bygger på Solvens II principperne, hvilket indebærer, at Tryg Forsikring A/S skal vurdere alle væsentlige risici, selskabet er eller kan blive eksponeret for. ORSA

indeholder også en vurdering af, om beregningen af solvenskapitalkravet (SCR) er fornuftigt opgjort og afspejler Tryg Forsikring A/S' aktuelle risikoprofil. Derudover vurderes solvenskapitalbehovet over Tryg Forsikring A/S' strategiske planlægningsperiode. Risikostyringsaktiviteterne i Tryg Forsikring A/S implementeres via kontinuerlige risikostyringsprocesser, og resultatet af disse rapporteres løbende til Bestyrelsen og Bestyrelsens Risikoudvalg. ORSA-rapporten er således et årligt opsummerende dokument, der vurderer alle disse processer inden ORSA-rapporten udarbejdes. Det er Bestyrelsens ansvar at have overblik over de risici, som er associeret med Tryg Forsikring A/S' forretningsmodel samt at vurdere om de processer, der anvendes til at bestemme den nøjagtige risikoprofil for Tryg Forsikring A/S, er tilstrækkelige.

Resultatet af risikostyringsprocesserne i Tryg Forsikring A/S udgør Bestyrelsens egen vurdering af risiko og solvens. Vurderingen er supporteret af baggrundsinformation og materiale, som leveres af Risikostyringsfunktionen.

Solvenskapitalkravet beregnes ved brug af Tryg Forsikring A/S' partielle interne model, hvor forsikringsrisici modelleres ved brug af en intern model, mens øvrige risici beregnes ved brug af Solvens II standardformlen.

Dette beskrives nærmere i afsnit E.

B.4 Internt kontrolsystem

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

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

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

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

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

Forretningsområderne understøtter det interne kontrolmiljø ved at give adgang til systemer, rapporter, ressourcer og de værktøjer, der er nødvendige for at udføre kontrollerne. Udført kontrol dokumenteres, og resultaterne rapporteres til lederne af de forretningsenheder, der er blevet kontrolleret.

Disse ledere er ansvarlige for opfølgning på væsentlige hændelser og risici identificeret i kontrollerne, og de skal udarbejde nødvendige handlingsplaner til begrænsning af disse risici fremadrettet. Handlingsplanerne beskriver planen for opfølgning. Det interne kontrolsystem reguleres af risikostyringspolitikken, der godkendes årligt af Bestyrelsen.

Beskrivelse af implementeringen af Compliancefunktionen

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

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

Den complianceansvarlige, den Juridiske Direktør og en for Revisionsudvalget modtager rapportering og behandler alle anmeldelser til whistleblower-linjen i Tryg Forsikring A/S og udgør selskabets interne whistleblower-enhed, som også sikrer rapportering om anmeldelser til Tryg Forsikring A/S' Revisionsudvalg.

Compliancearbejdet planlægges under hensyntagen til væsentlighed og risiko, og compliancefunktionens aktiviteter og tilrettelæggelse af årsplaner baseres på risikovurderinger, der beskriver selskabets væsentlige compliancerisici, og danner grundlag for compliancefunktionens arbejde.

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

B.5 Intern Audit-funktionen

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

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

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

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

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

Hvert år udarbejder Intern Revision et planlægningsnotat, der skal godkendes af Bestyrelsen. Opgaverne er organiseret på baggrund af væsentlighed og risiko. Som følge heraf er planen baseret på en risikoanalyse, der sikrer, at de væsentligste og mest risikoudsatte områder bliver revideret. Resultaterne og konklusionerne af Intern Revisions arbejde rapporteres til Revisionsudvalget i Tryg Forsikring A/S hvert kvartal og mindst en gang om året til Bestyrelsen.

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

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

B.6 Aktuarfunktionen

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

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

Direktionen skal sikre, at den aktuaransvarlige modtager alle de oplysninger, der er nødvendige for udførelsen af arbejdet med forsikringsmæssige hensættelser.

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

B.7 Outsourcing

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

Alle beslutninger om væsentlig eller vigtig outsourcing træffes af Bestyrelsen i Tryg Forsikring A/S i henhold til en anbefaling fra Direktionen. Inden der træffes beslutning om outsourcing, udarbejdes en analyse for at vurdere, om aktiviteterne er egnede til outsourcing, og for at identificere

potentielle risici for Tryg Forsikring A/S samt hvordan disse risici kan mitigeres i tilstrækkeligt omfang. Analysen forholder sig også til overgangsrisici, operationelle og exit risici.

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

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

Vurdering af systemets tilstrækkelighed

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

C. Risikoprofil

Ændringer i Tryg Forsikring A/S' risikoprofil

Risikoprofilen har været stabil i løbet af 2023. Risikoprofilen er fortsat påvirket af den igangværende integration efter opkøbet af Trygg-Hansa og Codan NO.

Risikoeksponeringer håndteres i overensstemmelse med interne processer og til en tilfredsstillende grad.

C.1 Forsikringsrisici

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

Præmierisiko

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

Præmierisiko styres primært gennem selskabets forsikringspolitik, som er fastlagt af bestyrelsen og administreres gennem forretningsgange, tegningsretningslinjer mm. præmierisiko vurderes i Tryg Forsikring A/S' interne model, hvor kapitalkravene fra forsikringsprodukterne opgøres.

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

Se tabellen "Hovedfaktorer, der påvirker præmierisiko".

Hovedfaktorer, der påvirker præmierisiko	
Præmiesatser	Risikoen for, at konkurrencen på markedet påvirker præmierne negativt eller, at den interne prissætningsmodel giver utilstrækkelige risikopræmier.
Gennemsnitsskade	Gennemsnitsskaden kan variere på grund af skiftende teknologi eller skadesmix. Risikoen forbundet med enkeltstående store skader er velkontrolleret ved brug af genforsikring, men antallet af mulige skader med store tab er en risikofaktor.
Skadefrekvens	Der kan opstå en uventet variation i skadefrekvensen som følge af ændringer i produktbetingelser, teknologi eller makroøkonomiske forhold.
Risikoakkumulation	Akkumulation af risici sker, når en begivenhed, f.eks. en storm forårsager flere erstatningskrav inden for samme geografiske område.

Hensættelsesrisiko

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

Særligt langhalede hensættelser er underlagt rente- og inflationsrisiko. Renterisiko afdækkes i Tryg Forsikring A/S' match portefølje, som svarer til de diskonterede erstatningshensættelser. Inflationsrisikoen for erstatningshensættelser er afdækket via nul kupon-inflationsswaps. Efter Tryg Forsikring A/S' opkøb af Trygg-Hansa, er Tryg Forsikring A/S' portefølje af langhalet svensk motoransvar og ulykke steget betragteligt. Tryg Forsikring A/S fastsætter erstatningshensættelser ved hjælp af statistiske metoder såvel som ved individuel vurdering.

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

Ultimo 2023 var Tryg Forsikring A/S' erstatningshensættelser efter reassurance på DKK 40.705 mio. med en gennemsnitlig varighed på ca. 5,4 år.

Se tabellen "Hovedfaktorer, der påvirker hensættelsesrisikoen"

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

Forretningsmodel og eksponering

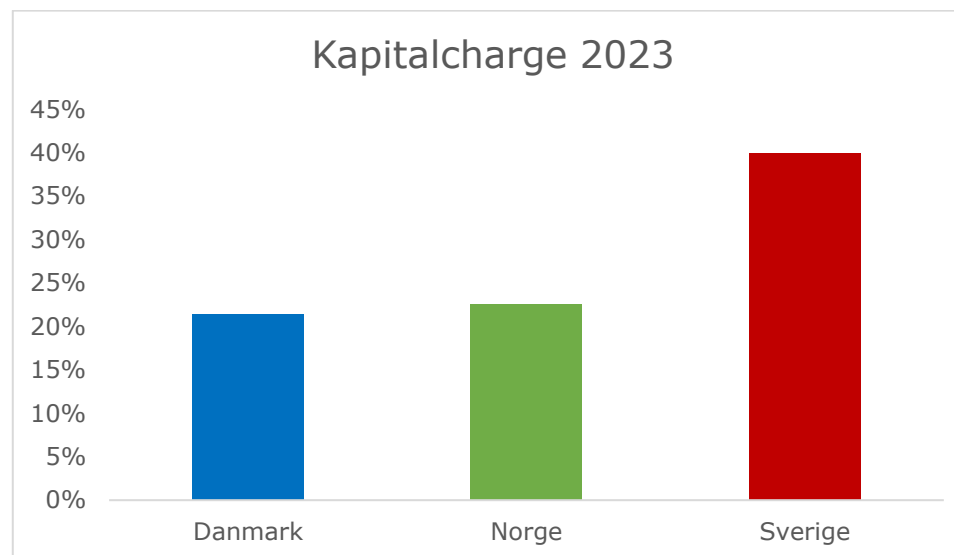
For en beskrivelse af Tryg Forsikring A/S' forretningsmodel se afsnit A.1.

Foranstaltninger brugt til at vurdere risiko

Vurderingen af Tryg Forsikring A/S' aktuelle risikoprofil foretages løbende gennem året. Før indtegning af en forsikringsrisiko kvantificeres den samlede eksponering ved en indtegning baseret på Tryg Forsikring A/S' tariffer, og for større risici tillige en individuel risikovurdering med samme udgangspunkt. Store enkeltrisici afdækkes ved brug af reassurance, og den samlede risikoprofil – under hensyntagen til graden af diversifikation styres gennem brug af reassuranceprogrammer for bestemte risikotyper og brancher.

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

Bestyrelsens forsikringspolitik og forretningsgange specificerer grænserne og betingelserne for indtegning, hvilket skal sikre begrænsning af risikoprofilen.



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

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

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

Væsentlige risici

Væsentlige forsikringsrisici som Tryg er eksponeret for:

- **Katastroferisiko** - Dækker risikoen for, at en enkelt begivenhed eller en række begivenheder af betydeligt omfang, normalt over en kort periode, fører til en betydelig stigning i faktiske erstatningskrav sammenlignet med samlede forventede krav. Tab kan opstå enten fra naturskabte katastrofer som, f.eks. orkan, vindstorm, oversvømmelse og jordskælv, eller fra menneskeskabte katastrofer, f.eks. industriulykke.
- **Prissætningsrisiko** - Risikoen for, at porteføljens prissætningsstrategier, overvågning og vurdering er utilstrækkelige til at generere tilstrækkelige afkast i de forskellige porteføljer og til at opretholde lønsomhed og dække de opståede erstatningskrav.
- **Reserveringsrisiko** - Risikoen for, at sagens reserver er utilstrækkelige, forsinkede eller unøjagtige, hvilket fører til uforudsete ugunstige udviklinger. Risikoen for, at der rapporteres flere krav i fremtiden end forventet. Risikoen for, at lovgivningsændringer har tilbagevirkende kraft på afviklingerne af kravene.
- **Risikoeksponering** - Dækker risikoen for, at krav, der opstår på eksponeringer efter værdiansættelsesdatoen, er højere (eller lavere) end antaget i prissætningen, undtagen på grund af katastrofer. Dette kan opstå som følge af manglende erfaring, tredjepartsindgreb, ineffektiv porteføljestyrelse, utilstrækkelig prissætning, utilstrækkelig risikoudvælgelse eller svigt i selve indtegningen eller på grund af manglende information eller procesmangler (kravlækage).
- **Skadebehandlingsrisiko** - Økonomiske tab som følge af ineffektive processer for skadebehandling.

Risikokonzentration

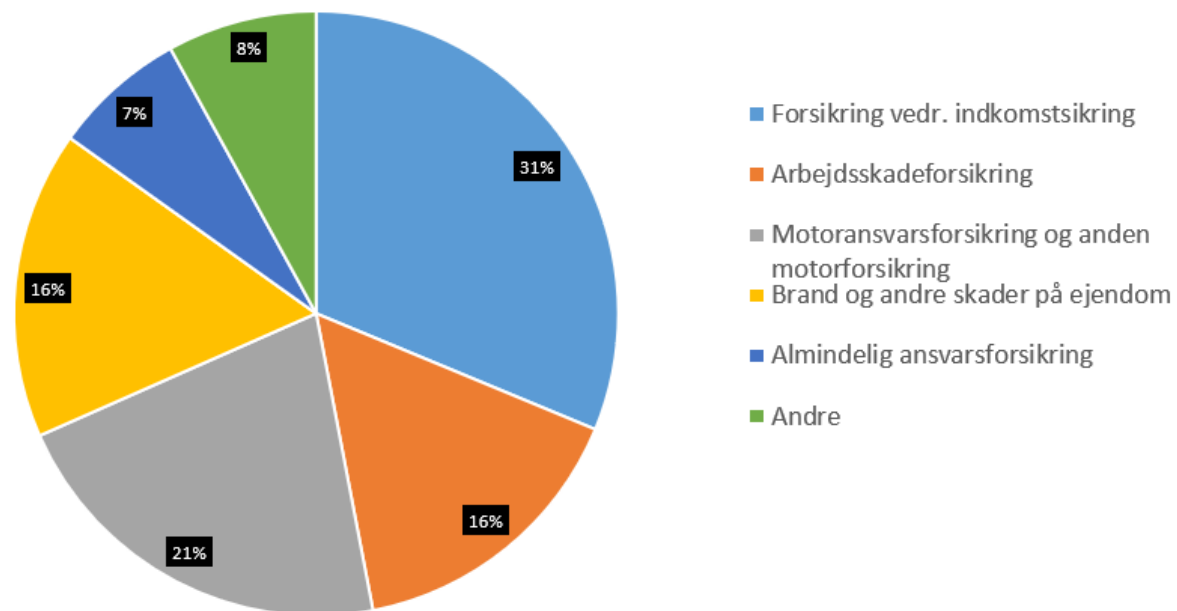
Overordnet kan risikokonzentration af forsikringsrisici deles op i to typer: (i) koncentrationer ved begivenheder og (ii) koncentrationer på lokationer. Koncentration ved begivenheder opstår typisk inden for bygning, hvor de primære risici er storme, skybrud og oversvømmelser, og tilsvarende kan en serie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

Risikoreduktion

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

Tryg Forsikring A/S har en veldiversificeret forsikringsportefølje på grund af sin store kundebase i de nordiske lande. Opdelingen af præmier efter geografi kan ses i figurene "Bruttopræmier" i afsnit A.2.

Erstatningshensættelser efter brancher 2023 (%)



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

Tryg Forsikring A/S arbejder aktivt med reducere af præmierisikoen inden for alle væsentligste områder. Effekten af disse måles og rapporteres løbende, og hvor det er relevant, inkluderes effekten i opgørelsen af selskabets solvenskapitalkrav. De væsentligste områder inden for præmierisiko er:

Reassurance: Proportional reinsurance anvendes på udvalgte områder (f.eks. kredit og garanti) til at balancere porteføljesammensætningen til et niveau, hvor diversifikation sikrer optimal effekt. Tryg Forsikring A/S' reinsuranceprogram og fakultativ reinsurance anvendes til at reducere risikoen for store tab på såvel porteføljer som store enkeltrisici.

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

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

I tilfælde af større begivenheder med skader på bygninger og løsøre dækker Tryg Forsikring A/S' reinsuranceprogram op til DKK 7.500 mio., hvilket statistisk set er tilstrækkeligt til at dække en 250-års begivenhed. Selvbeholdet ved disse begivenheder er DKK 300 mio. I tilfælde af flere naturkatastrofer, er Tryg Forsikring A/S dækket med op til DKK 100 mio. efter et samlet årligt selvbehold på DKK 500 mio. Tryg Forsikring A/S har også reassurancedækning for større skader på områder, hvor der er tegnet store forsikringssummer. Tryg Forsikring A/S' største enkeltstående bygnings- og løsørerisici er dækket med op til DKK 1.800 mio. i Danmark og Norge mens Sverige er dækket op til DKK 2.000 mio. Selvbeholdet for store skader er DKK 200 mio. og falder gradvist til DKK 135 mio. Enkeltstående risici, der overstiger grænsen på henholdsvis DKK 1.800 mio og DKK 2.000 mio., afdækkes individuelt.

Tryg Forsikring A/S har samlet minimumsdækningen af andre brancher i en fælles dækning med et selvbehold på DKK 100 mio. for den første skade, DKK 64 mio. for den næste skade og DKK 46 mio. for de efterfølgende skader. For de enkelte brancher er der derefter tegnet individuelle dækninger alt efter behov. Anvendelsen af reinsurance medfører en naturlig modpartsrisiko. Denne risiko håndteres ved at anvende en bred vifte af reassurandører med en passende rating og kapital som defineret af bestyrelsen.

Risikofølsomhed

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

Mio. DKK	2023	2022
Sensitivitetsanalyse		
Forsikringsrisiko		
Effekt ved 1% ændring in:		
Combined ratio (1 procent point)	+/- 391	+/- 339
Storskade	-150	-150
Katastrofe op til DKK 7.250 mio.	-300	-200
Hensættelsesrisiko		
1% ændring i inflation på personrelaterede brancher	+/- 1,325	+/- 1,240
10% fejlvurdering af langhalet forretning (arbejdsskade, motoransvar, ansvar, ulykke)	+/- 2,853	+/- 2,780

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

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

C.2 Markedsrisici

Sammensætning og eksponering

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

Hovedfaktorer, der påvirker markedsrisikoen	
Pengepolitik og renteniveau	Renterne i 2023 blev højere og kan dermed betyde en opbremsning i økonomien i 2024, og eventuel nedsættelse af de pengepolitiske renter. Der er dermed både risiko for recession og/eller ophedning af økonomien, hvorved priserne på fixed income aktiver kan henholdsvis falde og stige, i de to mulige scenarier. Trygs Match-strategi betyder, at en stor del af Trygs renterisiko er mitigeret via ALM-hedgen.
Aktiemarkeder	Volatilitet i aktieeksponering kan i visse perioder være højere end normalt. Efter længere perioder med høje afkast kan der ses pludselige korrektioner på aktiemarkedet. Perioder med mere betydelige tab (finansielle kriser) kan ligeledes ske, men det ses knap så ofte.
Ejendomsmarkeder	Tryg Forsikring A/S' eksponering i forhold til ejendomsmarkedet har ændret sig fra hovedsageligt at være nordisk og direkte ejede ejendomme til overvejende at være eksponering mod fonde og globale ejendomme. Denne strategi er derfor mere diversificeret, og aktiverne er mere likvide, men i tilfælde af økonomisk nedgang eller bare afmatning kan de pågældende ejendomme naturligvis opleve såkaldt tomgang og stigende omkostninger, hvilket vil påvirke fondens investeringer negativt.
Kreditmarkeder	Tryg Forsikring A/S er eksponeret for erhvervsobligationer/lån med højt afkast og nye markeder som ligeledes har en vis kreditrisiko. Ud over kreditrisikoen er der også en væsentlig risiko på grund af omfanget forbundet med Tryg Forsikring A/S' beholdning af nordiske obligationer. På trods af god kreditvurdering kan segmentet til tider miste værdi på grund af investorers frasalg.
Politiske risikofaktorer	Politiske begivenheder, såsom det amerikanske valg i 2024, krige og konflikter i Mellemøsten eller regulatoriske ændringer kan alle påvirke de finansielle markeder, både direkte og indirekte.

Foranstaltninger brugt til at vurdere risiko

Virksomheden vurderer sine risikoeksponeringer til de finansielle markeder gennem flere faktorer, herunder eksempelvis eksponeringer mod renterisiko, spread-risiko, modpartsrisiko, aktierisiko og ejendomsrisiko. Modpartsrisiko handler delvist om kreditvurdering af modparter; men også koncentrations-eksponeringer overfor de enkelte modparter. Derudover udføres stress- og scenarieanalyser for at vurdere markedsrisikoeksponeringer.

Eksponeringerne kontrolleres ved at fastsætte investeringsgrænser i overensstemmelse med virksomhedens risikovillighed. Tryg Forsikring A/S' investeringsportefølje er opdelt i en match portefølje og en fri portefølje. Begge porteføljer er underlagt de af bestyrelsen definerede rammer via investeringspolitikken.

Match porteføljen svarer til værdien af de diskonterede hensættelser og har til formål i videst muligt omfang at afdække rentefølsomheden hørende til disse ved brug af obligations- og renteswaps. Den frie portefølje har til formål at opnå det højest mulige afkast i forhold til risiko.

Væsentlige risici

Tryg Forsikring A/S' investeringsportefølje er opdelt i en matchportefølje og en fri portefølje. Matchporteføljen svarer til værdien af de diskonterede hensættelser til forsikringskontrakter og er designet til at afdække rentefølsomheden af disse så tæt som muligt. Tryg Forsikring A/S udfører daglig overvågning, opfølgning og risikostyring af koncernens renterisiko.

Den frie portefølje er underlagt de rammer, der er defineret af Bestyrelsen gennem investeringspolitikken. Formålet med den frie portefølje er at opnå den højeste mulige afkast i forhold til risikoen. Ved udgangen af 2023 udgjorde investeringsejendomme 1,7% (inklusive ejendomsfonde), og Tryg Forsikring A/S' aktieportefølje udgjorde 5,5% af de samlede investeringsaktiver.

Tryg Forsikring A/S driver forsikringsforretning i andre valutaer end danske kroner, Tryg Forsikring A/S er derfor udsat for valutarisiko. Tryg Forsikring A/S er hovedsageligt eksponeret over for udsving i de øvrige skandinaviske valutaer som følge af de løbende forsikringsaktiviteter. Indtjente præmier og udbetalte erstatninger i andre valutaer medfører en naturlig valuta hedge, og det er derfor ikke nødvendigt med yderligere risikomitigerende foranstaltninger på dette område. Den del af den materielle egenkapital, der ligger i andre valutaer end danske kroner, vil imidlertid være eksponeret for valutarisiko. Denne risiko er i høj grad afdækket løbende ved hjælp af valutaswaps.

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

Anvendelse af "prudent person"-princippet

Trygs Politik og retningslinjer for investeringsområdet definerer forskellige investeringsstrategier for Match og Free porteføljen. Investeringer skal generelt være robuste over for stress på markederne og sikre den bedst mulige afkast, samtidig med at strategien skal være passende spredt og tjene løfterne til vores interessenter gennem linje og grænser for vores investeringsrisiko.

Forsigtighedsprincippet i forhold til diversifikation, risikokoncentration og aktiver, der ikke handles på et reguleret marked, håndteres gennem risikorammer i Match og Free porteføljerne.

Tryg holder kun aktiver, hvis risiko Tryg korrekt kan identificere, måle, overvåge, styre, kontrollere og rapportere.

Forsigtighedsprincippet kræver en klar definition af risikovillighed, type af aktivklasser og instrumenter. Forsigtighedsprincippet kræver også diversificering.

Trygs styremodel understøtter "prudent person"-princippet ved en transparent model for involvering, roller og ansvar på hvert investeringsbeslutningsniveau i organisationen.

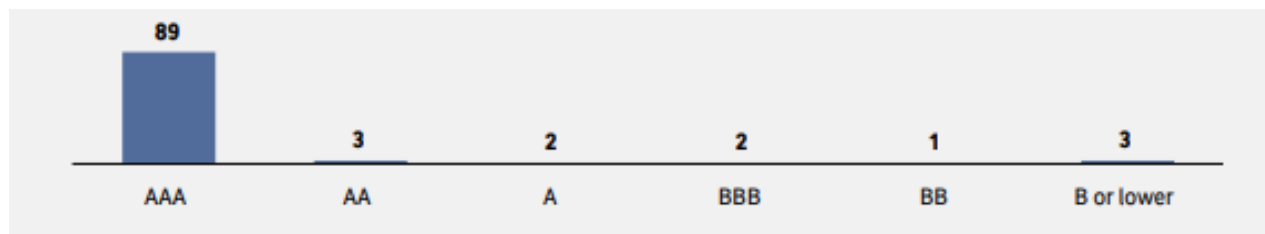
Risikokoncentration

Tryg Forsikring A/S' investeringsportefølje består primært af høj kvalitet, investeringsværdige fastforrentede aktiver, der bredt afspejler varigheden af dens underliggende forsikringsforpligtelser, renterisikoen afdækkes gennem renteswaps.

Match porteføljen udgør cirka 72% af Tryg Forsikring A/S' investeringer, mens den frie portefølje udgør de resterende 28%. Virksomhedens obligationsportefølje består primært af høj kvalitet, investeringsværdige aktiver.

Figuren nedenfor illustrerer obligationsporteføljen pr. rating for Tryg koncern.

[08]



Risikoreduktion

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

Investeringsrisikoen styres ved at anskue den samlede eksponering og kapitalanvendelsen pr. aktivklasse (obligationer, aktier, ejendomme, osv.). Et vigtigt element i styringen af Tryg Forsikring A/S' investeringsrisiko er selskabets match-strategi, ifølge hvilken de investerede aktiver svarende til hensættelserne skal investeres i rentebærende aktiver med en rentefølsomhed, der modsvarer og dermed afdækker rentefølsomheden på de diskonterede hensættelser i videst muligt omfang.

De væsentligste områder, hvor Tryg Forsikring A/S mitigerer markedsrisici, er:

Investering. Match porteføljen skal investeres i rentebærende instrumenter med samme rentefølsomhed på ethvert punkt på rentekurven som de diskonterede hensættelser. Dette betyder, at Tryg Forsikring A/S samlede rentefølsomhed er minimeret. Match porteføljen udgør ca. 72% af de totale investeringsaktiver.

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

Formålet med den frie portefølje er at maksimere investeringsafkastet i forhold til den accepterede investeringsrisiko i henhold til bestyrelsens investeringspolitik. Den samlede risiko forbundet med den frie portefølje repræsenterer cirka 28% af Tryg Forsikring A/S' samlede risici. Udviklingen i den frie portefølje, herunder overholdelse af grænserne i investeringspolitikken, overvåges og rapporteres regelmæssigt.

Risikofølsomhed

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

Mio. DKK	2023	2022
Investeringsrisiko		
Rentemarkedet		
Effekt af 1 % stigning i rentekurven		
NOK:		
Påvirkning af rentebærende værdipapirer	-201	-252
Højre diskontering af erstatningshensættelser	136	173
Nettoeffekt af rentestigning	-66	-79
SEK:		
Påvirkning af rentebærende værdipapirer	-990	-936
Højre diskontering af erstatningshensættelser	1,301	1,164
Nettoeffekt af rentestigning	312	228
DKK, EUR og andre valutær:		
Påvirkning af rentebærende værdipapirer	-735	-723
Højre diskontering af erstatningshensættelser	620	596
Nettoeffekt af rentestigning	-115	-128
Aktiemarkedet		
15 % fald i aktiemarkedet	-357	-505
Påvirkning af derivater og lign.	31	32
Ejendomsmarkedet		
15 % fald i ejendomsmarkedet	-575	-694
Valutamarkedet		
Aktier:		
15 % fald i eksponerede valutaer (ekskl. EUR) i forhold til DKK	-2,357	-3,177
Påvirkning af derivater	1,610	2,904
Nettopåvirkning ved valutakursfald	-747	-273
Teknisk resultat pr. år:		
Påvirkning ved 15% ændring i NOK og SEK i forhold til DKK	+/- 476	+/- 524

Scenarierne afspejler, hvor meget Tryg Forsikring A/S' resultat vil ændre sig, hvis der opstår

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

C.3 Kreditrisici

Kreditrisiko defineres som risikoen for tab som følge af, at en modpart ikke opfylder sine kontraktmæssige forpligtelser over for selskabet eller ikke gør det rettidigt. Selskabet er udsat for kreditrisiko vedrørende sine genforsikringskontrakter; forsikringsaktiviteter (hvor modparter inkluderer mæglere, forsikringstagere og leverandører); og investeringer (hvor modparter inkluderer regeringer og virksomhedsobligationsudstedere).

Foranstaltninger brugt til at vurdere risiko

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

Væsentlige risici

Tryg er primært udsat for følgende typer kreditrisiko:

- Modpartsrisiko - defineret som risikoen for, at en modpart ikke opfylder sine kontraktlige forpligtelser og/eller ikke gør det rettidigt. Dette omfatter alle typer modparter såsom agenter, mæglere, reassurandører og andre tredjeparter.
- Kreditkoncentrationsrisiko - defineret som en ujævn fordeling af eksponering over for modparter, enkeltnavns- eller relateret enhedskreditkoncentration, og/eller i industri- og/eller servicesektorer og/eller geografiske regioner.
- Kreditnedsættelsesrisiko - defineret som tabet eller gevinsten fra en ændring i en investerings kreditvurderingsagent rating og/eller en analytikers køb, sælg, hold mening.

Anvendelse af "prudent person"-princippet

Se afsnit C.2 for anvendelsen af "prudent person"-princippet på kreditrisici, der opstår som følge af investeringer. "Prudent person"-princippet er ikke relevant på kreditrisici i forhold til genforsikring og forsikringsaktiviteter.

Risikokonzentration

For kreditrisiko vedrørende investeringer se afsnit C.2

Tabellen nedenfor illustrerer reassurandørernes rating.

Genforsikringsbalancer	2023		2022	
	DKKm	%	DKKm	%
AAA to A	2,922	89.6	2,515	89.9
Not rated	102	2.8	167	4.2
Total	3,024	100.0	2,682	100.0

Obligationsportfølje pr. rating	2023		2022	
	DKKm	%	DKKm	%
AAA	54,867	89.6	53,325	89.9
AA	1,710	2.8	2,502	4.2
A	1,055	1.7	725	1.2
BBB	1,007	1.6	1,016	1.7
BB	550	0.9	606	1.0
B eller lavere	2,046	3.3	1,098	1.9
Total	61,235	100.0	59,273	100.0

Af tabellen fremgår det, at størstedelen af Tryg Forsikring A/S' modparter har en rating på 'A' eller højere.

Risikoreduktion

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

Kreditrisiko gældende reinsurance er håndteret i forsikringspolitikken. I denne fremgår en oversigt over de krav, der er til kreditrisikoen mod reassurandørerne. Det overvåges løbende at Trygs reassurandører opfylder kravene for tilladt kreditrisiko.

Risikofølsomhed

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

Ved udgangen af Q4 2023 var den beregnede kreditrisiko DKK 389m før diversifikation. Solvenskapitalkravet og nøjagtigheden af solvenskapitalkravet er yderligere behandlet i afsnit E.

C.4 Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at selskabet ikke kan betale til forfaldsdag.

Foranstaltninger brugt til at vurdere risiko

I forsikringselskaber er likviditetsrisikoen meget begrænset, da præmier forfalder før risikoperioden begynder. Tryg er underlagt de af bestyrelsen definerede rammer gældende liquidity via investeringspolitikken.

Væsentlige risici

Tryg vurderer, at der i øjeblikket ikke er nogen væsentlige likviditetsrisici.

Anvendelse af "prudent person"-princippet

Se afsnit C.2 for anvendelsen af "prudent person"-princippet på kreditrisici, der opstår som følge af investeringer.

Risikokonzentration

Størstedelen af Tryg Forsikring A/S' investeringsportefølje er placeret i AAA- eller AA-ratede obligationer, som enten kan sælges eller repoes inden for kort tid. Som sådan opretholder Tryg en stærk og likvid portefølje af investeringsaktiver, som overvåges efter type og varighed for at matche virksomhedens forpligtelser.

Risikoreduktion

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

Forventet overskud i fremtidige præmie

De forventede overskud i fremtidige præmier (EPIFP) er blevet beregnet som præmier, som selskabet er forpligtet af på balancedagen, og som endnu ikke er forfaldne til betaling. Se appendix D (Own funds) gældende EPIFP på værdiansættelsesdatoen.

Risikofølsomhed

Se afsnit C.2 og C.3 gældende risikofølsomhed.

C.5 Operationelle risici

Operationel risikostyring skal understøtte lønsomheden i Tryg Forsikring A/S' forretning. Dette gøres ved at minimere potentielle økonomiske tab og skade på omdømme. Operationel risiko defineres som risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder. Operationelle risici er iboende i virksomhedens aktiviteter.

Foranstaltninger brugt til at vurdere risiko

Operationel risiko eksisterer i næsten alle aspekter af virksomheden, og effektiv styring af operationel risiko spiller en betydelig rolle i at muliggøre, at virksomheden opfylder sine strategiske mål.

"Risk Management Policy" fastlægger kravene til identifikation, måling, styring/mitigering, overvågning og rapportering af risiko samt fastlægger de overordnede rammer for risikostyring og risikostyringssystemet herunder for operationelle risici. Risikostyringssystemet beskriver virksomhedens tilgang til at overvåge, minimere og/eller forhindre risikoen for materielt tab, omdømmeskade eller ansvar bl.a. som følge af manglende overholdelse af intern governance, med særlig fokus på operationelle hændelser.

For at lette identifikation og kontrol opdeler virksomheden operationel risiko i fire underkategorier:

- **Procesrisiko** - risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne processer.
- **Systemrisiko** - risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af uhensigtsmæssig eller mangelfuld infrastruktur i organisationen, herunder netværk, hardware, software, kommunikation og deres grænseflader.
- **Personrisiko/menneskelige fejl** - risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af medarbejdernes eller ledelsens bevidste eller ubevidst handlinger eller inaktivitet.

- **Ekstern risiko** - risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af begivenheder uden for virksomhedens kontrol eller begivenheder der påvirker eksterne partner.

Forretningsområderne, understøttet af risikofunktionen, sikrer at nye risici identificeres, som kan omfatte risici der er opstået som følge af ændringer i forretningsstrategien, og at disse fremstilles korrekt med hensyn til risikoprofiler og risikoappetit.

Forskellige informationskilder bruges til at understøtte identifikationsprocesserne. Disse inkluderer:

- Kontrolvurderinger understøttet af test, såsom validerings- og kvalitetssikringsaktiviteter.
- Vigtige risikoindikatorer, der understøtter rammen for risikoappetit.
- Væsentlige forretningsændringer, herunder transformationsaktiviteter.
- Vurderinger af fremvoksende risici (emerging risks).
- Eksterne og interne hændelser, understøttet af rodårsagsanalyser, hvor det vurderes som passende.

Når væsentlige risici er identificeret, opdateres Trygs risikoprofil for at inkludere residualrisikoen, dvs. den tilbageværende risiko (risikoen for, at en begivenhed indtræffer, hvilket ville medføre tab, under forudsætning af at eksisterende kontroller og andre risikoreducerende tiltag er effektive), og registrere dette i en standardiseret risikomatrix med sandsynlighed og konsekvens.

Vurderingen af konsekvensen foretages ved hjælp af både kvantitative økonomiske mål og kvalitative graderinger i forhold til omdømme og med hensyntagen til potentielle konsekvenser, der kunne indtræffe i tilfælde af, at risikoen realiseres.

Sandsynlighedsvurderingen løber fra meget høj (vil sandsynligvis indtræffe) til lav (mindre end én gang på 10 år) og henviser til sandsynligheden for, at et scenarie opstår, som ville føre til, at disse konsekvenser opstår. Vurderingerne foretages af førstelinjens risikoejer, med støtte (og udfordring) fra risikofunktionen.

Tryg vurderer alle residuale risici for at fastslå, om risikoen er inden for risikoappetitten, og hvis ikke, skal der være en plan med en klart udpeget ejer for at bringe risikoen inden for risikoappetitgrænsen inden for en rimelig tidsramme.

Risikoprofiler, risikoappetitindikatorer og eventuelle handlingsplaner gennemgås, udfordres og vurderes af risikostyringsfunktionen.

Væsentlige risici

Væsentlige operationelle risici som Tryg er eksponeret for:

Risici	Beskrivelse
Uegnet underwriting/indtegning	Undladelse af at udøve et passende niveau af overvågning af salgsmetoder, der anvendes af Trygs medarbejdere eller nærtstående forretningspartnere, der er autoriseret til at repræsentere Tryg eller distribuere Trygs produkter og tjenester direkte på markedet.
Manglende efterlevelse af regler, lovgivning eller regulatorisk overtrædelse	<p>Svigt i at opfylde de regulatoriske krav eller implementere ændringer i reguleringen, som fastsat af Finanstilsynet/EU, eller reagere på ændringer i regulatoriske holdninger/tilgange.</p> <p>Virksomheden mangler at overholder ændringer i lovgivningsmæssige krav, herunder tilsynsdirektiver, markedsdirektiver, regnskabspraksis, skattekrav eller andre krav udstedt af relevante myndigheder inden for fastsatte tidsrammer.</p> <p>Regulatoriske overtrædelser, utilstrækkelige sanktionssystemer, processer eller mislykkede sanktionskontroller eller andre forsigtighedsforanstaltninger svigt, der medfører skade for kunder, klienter eller betydelige samarbejdspartnere.</p>
Intern svindel og/eller tyveri	Svindel begået af en medarbejder, enten individuelt eller i samarbejde, ved bevidst at tilsidesætte interne kontroller eller udnytte svagheder i eksisterende kontroller og processer.
Tyveri, korrupsion eller tab af data	<p>En ekstern part angriber Trygs IT-infrastruktur med det formål at svindle Tryg, korrumpere data, ødelægge systemer, tyveri osv., gennem bevidst, ondsindet tyveri og misbrug af service/elektroniske aktiver og/eller it-angreb, hacking eller vira.</p> <p>Tryg mister eller videregiver kundeoplysninger/personlige detaljer som følge af personaleforsømmelse eller tab af mobile medier.</p>
Fejl i prissætning	<p>Tryg er afhængig af flere forskellige kapital- og aktuarmodeller samt prissætningsværktøjer for at beregne priser.</p> <p>Forkerte rente- eller prisberegninger for produkter og transaktioner kan skyldes fejl i prisfastsættelsesmodellernes struktur, underliggende antagelser, datagrundlag og uønsket indbygget bias.</p>
Fejl i betaling	En betaling foretaget til en klient, kunde, leverandør eller forretningspartner er foretaget ved en fejl (dvs. i beløb eller modtager), eller det kan være en potentielt dobbelt betaling. Disse kan eller kan ikke kunne inddrives, og derfor udgør de en potentiel betydelig påvirkning på lønsomheden

Driftsafbrydelse som følge af fysisk katastrofe og/eller systemnedbrud	<p>En katastrofegændelse, der forårsager skade eller afbrydelse af forretningsdriften, aktiver, forsyningsvirksomheder og tredjeparter.</p> <p>Fejl i systemer (software eller hardware), der resulterer i, at personalet ikke kan bruge kritiske systemer til arbejde, manglende servicelevering til kunder og andre relevante parter.</p>
Manglende evne til at håndtere, overvåge og vurdere væsentlige tredjeparter, herunder outsourcete arrangementer	<p>Fejl fra tredjeparter, outsourcing-leverandører eller andre delegerede mandater; i at levere den kontraherede tjeneste.</p> <p>"Outsource" inkluderer kontraktbrud; tredjepart undlader at opfylde kontraktmæssige krav eller oplever virksomhedsfejl og ville ophøre handel. Dette kan forekomme gennem enhver tredjepart - mæglere, skadepartner, andre serviceudbydere.</p>
Fejl i ledelsesinformation, der fører til kumul og fejl i geokodning.	<p>Ukorrekte, vildledende eller falske oplysninger kommunikeret til ledelsen eller aktionærer, hvilket fører til kumul- og/eller geokodnings fejl med en negativ indvirkning på Tryg;</p> <p>Fejlagtige/ukorrekte dataindtastninger kan resultere i, at et stort geografisk område bliver overeksponeret set fra et forsikringskapacitetsperspektiv.</p> <p>Årsager kan omfatte geografi, brancher, forsikringsdækning osv.</p>
Upassende / utilstrækkelig produktudvikling	<p>Risiko for at Tryg designer, udvikler og lancerer et nyt produkt, som indeholder forkerte/ukorrekte systemimplementeringer vedrørende reserveringsdata eller ikke er dækket af de gældende reassurancekontrakter og betingelser. Resultatet af dette kan resultere i en betydelig påvirkning af nuværende lønsomhed, herunder prisfastsættelse og skadereservering.</p>
Program for transformationel forandring	<p>Større projekter, der er kritisk for strategiske forretningsmål, der er bagud i tidsplanen, kan medføre yderligere ikke-budgetterede omkostninger eller indtjening under de forventede resultater.</p>
Tab af en væsentlig genforsikringsbetaling	<p>Fejl i udførelsen af genforsikringsaftaler (treaty) (Enten ikke udførte eller fejlagtig formulering af kontrakts tekst), hvilket resulterer i manglende dækning for store eksponeringer og manglende evne til at inddrive midler fra et stort tab.</p>
Fejl i finansiel rapportering og regnskab	<p>Utilstrækkelige finansielle processer, der resulterer i fejl i finansielt regnskab og/eller rapportering samt fejlagtig fremstilling af finansielle regnskaber.</p>

Risikokoncentration

Mens der er mange indbyrdes afhængigheder mellem operationelle risici, er der ingen væsentlige risikokoncentrationer.

Risikoreduktion

Den strategi, der anvendes til håndtering af operationel risiko, opnås gennem følgende:

- Risikostyringspolitikken og underliggende forretningsrisikopolitikker.
- Processer og procedurer for håndtering af operationel risiko.
- Begrænsninger af risikoappetit og/eller risiko samt toleranceniveauer.

Effektiv håndtering af kontrolværktøjer, kontrolvalidering og kvalitetssikring i overensstemmelse med beskrivelsen i risikostyringspolitikken samt andre retningslinjer er vigtig for at reducere risikoen for overskridelse af etablerede kontroller på alle niveauer, herunder ledelsesniveau. Styredokumenter udvikles for at skabe en ensartet række af regelmæssige kontroller med henblik på at holde risici inden for risikoappetitten.

Tryg håndterer løbende risici i overensstemmelse med risikoappetitten og dokumenterer tydeligt styringen og/eller mindskningen af risikoeksponeringen gennem risikoundgåelse, risikoreduktion, risikotransfer eller risikoaccept. Hvor risikoeksponeringen vurderes som uacceptabel i forhold til risikoappetitten, træffes der tiltag for at mindske og/eller håndtere risikoen.

Ved håndtering og/eller mitigerende af risiko overvejes følgende fire områder:

- **Risikoundgåelse** – defineret som ikke at deltage i aktiviteten, der giver anledning til risikoeksponering. Dette kan omfatte ændringer i omfanget af aktiviteter, der præsenterer risikoeksponering.
- **Risikoreduktion** – defineret som en reduktion i sandsynligheden og/eller indvirkningen af risikoeksponeringen. Dette opnås enten ved implementering af nye eller forbedring af eksisterende kontroller eller ved at transformere forretningsaktiviteten, f.eks. til en outsourcet udbyder.
- **Risikooverdragelse** – defineret som overførsel af risikoeksponeringen til en anden part, der er mere villig til at bære indvirkningen, f.eks. gennem en forsikringsordning. Risikotransfer skal vurderes og henvises til risikoappetitten, typen af risiko, omfanget af potentiel indvirkning og/eller omkostninger og undtagelser.
- **Risikoaccept** – defineret som en aftale fra virksomheden om at beholde og håndtere risikoeksponeringen, f.eks. når ingen risikominskning er tilgængelig, eller omkostningerne ved risikominskning vurderes som overdrevne i forhold til fordelene ved risikominskning.

Handlingsplaner udarbejdes af forretningsområderne, når det er nødvendigt at bringe risici tilbage inden for appetitten, og handlingsplaner gennemgås og udfordres af risikostyringsfunktionen. Handlingsplaner inkluderer tildeling af risikoejer, tiltag der skal følges, og leveringsdatoer. Forretningsområderne, med støtte fra risikostyringsfunktionen:

- gennemgår kontrolrapporter og overveje, om nogen af de rapporterede kontrolproblemer skal betragtes som en tilbageværende risiko uden for risikoappetitgrænsen for de risikoprofiler, der rapporteres til bestyrelsen.
- gennemgår rapporter om risikohændelser for at vurdere tendenser og identificere eventuelle overtrædelser af den operationelle risikoappetit.
- tager højde for konsekvenserne af betydelige strategiske eller strukturelle ændringer inden for organisationen eller forretningsmiljøet på risikoprofilerne.
- evaluerer konsekvenserne af vurderinger af fremvoksende risici, scenariotest eller andre dybdegående undersøgelser af risikoprofilerne.

Tryg opretholder og rapporterer operationelle risikovurderinger i risikoprofilen med det formål at styrke regelmæssig overvågning og rapportering i forhold til risikoappetitten. Risikorapportering giver som minimum tilstrækkelig dokumentation til at:

- informere om risikoeksponering baseret på hovedrisici og kontrolindikatorer.
- beskrive konsekvenserne af blandt andet overtrædelser af regler, manglende overholdelse af styrende dokumenter og interne revisionsforanstaltninger.
- overvåge handlingsplaner, der indeholder forbedringer af kontrolmiljøet.
- identificere systemiske operationelle risici.
- identificere fremvoksende risici.
- overvåge og rapportere væsentlige operationelle risici og hændelser.

Risikofølsomhed

Trygs stresstest for 2023 inkluderede ikke operationel risiko.

C.6 Andre væsentlige risici

Strategisk risiko

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

Compliance risiko

Compliance risiko er risikoen for, at Tryg Forsikring A/S manglende overholdelse af den for virksomheden gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt

Emerging risk

Emerging risk dækker både nye risici og kendte risici, som ændrer sig. Ansvar for håndtering af denne type risiko ligger hos bestyrelsen og direktionen og på det operationelle plan også hos det enkelte forretningsområde, der overvåger markedet og tilpasser produkterne, såfremt forholdene ændrer sig. I tilfælde af en ændring i forsikringsbetingelser sikres det, at Tryg Forsikring A/S' reassurancedækning er i overensstemmelse med de nye betingelser.

Processen for at identificere Emerging risk er en del af risikostyringssystemet i Tryg Forsikring A/S.

Klimarisiko

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

I 2023 steg antallet af vejrrelaterede skader i alle Tryg Forsikring A/S' forretningsområder. For at mitigere den negative finansielle påvirkning, arbejder Tryg Forsikring A/S løbende med initiativer for at styrke data, metoder og praksis for at kunne håndtere dette. Der er et stort fokus i forretningen på at håndtere og forebygge skader. Derudover håndteres underwriting-risici, der opstår som følge af miljø- eller klimarelaterede begebenheder ved geografiske begrænsninger.

For at forebygge skader rådgives kunderne i, hvordan de kan beskytte deres værdier fra miljø- og klimarelaterede skader. Tryg Forsikring A/S arbejder tæt med de lokale myndigheder for at forebygge skade på bygninger og værdier ved blandt andet at kunne dele skadesdata på opfordring fra myndigheder til videre analyse omkring hvor risikoen for vejrrelaterede skader er størst.

I 2023 tilpassede Tryg sine første forsikringsprodukter for at være i overensstemmelse med EU's taksonomi, hvilket dækker husforsikring og ejendomsforsikringsaktiviteter i Danmark, Norge og Sverige. Derudover inkluderede Norge også bådforsikring. Trygs forsikringsaktiviteter, der er i overensstemmelse med EU's taksonomi, opfylder de tekniske screeningkriterier, dvs. aktiviteter, der væsentligt bidrager til klimatilpasning, ikke forårsager betydelig skade på aktiviteter der mindsker klimaændringer og overholder minimums sociale sikkerhedsforanstaltninger.

I Trygs risikomodellering modelleres klimarisici separat fra andre risici i produktet, og hver dækning prissættes separat. For at vurdere påvirkningen af klimaændringer på prissætning og fremtidige krav integrerer Tryg historiske interne datakilder i kombination med eksterne vejrdata og klimaprojektioner baseret på de fremadskuende RCP1 klimaændringsscenarier vedtaget af FN's Klimapanel (IPCC). Tryg vil fortsat arbejde med data og teknikker fremadrettet.

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

C.7 Yderligere oplysninger

Ingen yderligere oplysninger.

D. Værdiansættelse til solvens formål

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

Markedsværdi for aktiver og passiver

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

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

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

Balance 2023

Mio. DKK			
	Koncern- regnskab	Forskel	Solvens II
Aktiver			
Immaterielle aktiver¹	31.987	-31.987	0
Driftsmidler	1.125		1.125
Investeringsejendomme	1		1
Kapitalandele i associerede virksomheder	17.537		17.537
Kapitalandele	97		97
Investeringsforeningsandele	32		32
Obligationer ^{4,5}	49.676	47	49.723
Afledte finansielle instrumenter ⁵	1.090	121	1.211
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	50.895	168	51.063
Investeringsaktiver, i alt	68.433	168	68.601
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt²	1.920	0	1.920
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	1.787		1.787
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	410		410
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	570		570
Andre tilgodehavender	179	185	364
Tilgodehavender, i alt	2.945	185	3.130
Andre aktiver, i alt	2.812	0	2.812
Periodeafgrænsningsposter, i alt⁴	1.257	-353	904
Aktiver, i alt	110.479	-31.987	78.492
Passiver			
Egenkapital	40.062	-28.655	11.408
Ansvarlig lånekapital⁶	3.031	1.749	4.780
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt²	48.516	-1.210	47.306
Udskudte skatteforpligtelser ³	3.313	-1.660	1.653
Pensioner og lignende forpligtelser og andre hensættelser	300		300
Hensatte forpligtelser, i alt	3.613	-1.660	1.953
Gæld i forbindelse med direkte forsikring og genforsikring	881		881
Gæld til kreditinstitutter	1.221		1.221
Gæld vedrørende uafviklede fondshandler og repoer	4.645		4.645
Afledte finansielle instrumenter	1.588		1.588
Gæld til tilknyttede virksomheder	789		789
Anden gæld ³	6.094	-2.211	3.883
Gæld, i alt	15.219	-2.211	13.008
Periodeafgrænsningsposter	38		38
Passiver, i alt	110.479	-31.987	78.492

De væsentligste forskelle mellem årsrapporten og solvensbalancen er:

Indregning og måling:

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

Præsentation:

4. **Obligationer,** obligationernes værdi indeholder tilgodehavende renter i solvensbalancen. I årsrapporten er tilgodehavende renter præsenteret som tilgodehavende renter samt optjent leje.
5. Reklassifikation mellem **Andre aktiver, Anden gæld, Afledte finansielle instrumenter og Obligationer**
6. **Norsk naturskadepool og ansvarlige lån præsenteret som egenkapital** er under Solvens II klassificeret som ansvarlig lånekapital. I årsrapporten er Norsk naturskadepool og nogle ansvarlige lån klassificeret som en del af egenkapitalen.

D.1 Aktiver

Immaterielle aktiver

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

Materielle aktiver

Driftsmidler

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

Investeringer

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår som afledte finansielle instrumenter under aktiver. Negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i gæld under posten "afledte finansielle instrumenter". Modregning af positive og negative værdier foretages alene, når selskabet har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto. Ved afledte finansielle instrumenter, hvor der indgår forventede fremtidige betalingsstrømme, anvendes diskontering på grundlag af markedsrenter.

Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

Andre aktiver

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

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

D.2 Tekniske hensættelser

Hensættelser til forsikringskontrakter

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Erstatningshensættelserne fastsættes branchevist med baggrund i aktuarmæssige metoder. De modeller, der anvendes, er Chain-Ladder, Bornhuetter-Ferguson og Loss Ratio-metode. Chain-ladder-teknikker kan anvendes for brancher med et stabilt afviklingsmønster.

Bornhuetter-Ferguson og eventuelt Loss Ratio-metode anvendes for skadesår, hvor den hidtidige afvikling giver utilstrækkelig information om det videre afviklingsforløb.

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

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

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

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

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

D.3 Andre forpligtelser

Ansvarlig lånekapital

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

Pensionsforpligtelser

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

Andre medarbejderforpligtelser

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

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

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

Andre hensættelser

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

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

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

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

Gæld

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

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

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

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

D.5 Yderligere informationer

Ingen yderligere information.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

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

Tryg Forsikring A/S' udbyttepolitik foreskriver, at der sigtes mod et stabilt og nominelt stigende kontant udbytte svarende til en pay-out ratio i intervallet 60-90 % (af operating earnings). Overskydende kapital udloddes i form af ekstraordinært udbytte. Det ordinære udbytte udbetales kvartalsvist.

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

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

Opbygning af kapitalgrundlag

Tryg Forsikring A/S' kapitalgrundlag består af Tier 1 og 2 kapital, hvor en del af Tier 1 kapitalen er begrænset.

Se Appendiks E.

Den ubegrænsede Tier 1 kapital består af aktiekapital, overskudskapital (primært overført overskud og den forventede fortjeneste i fremtidige præmier) og afstemningsreserver.

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

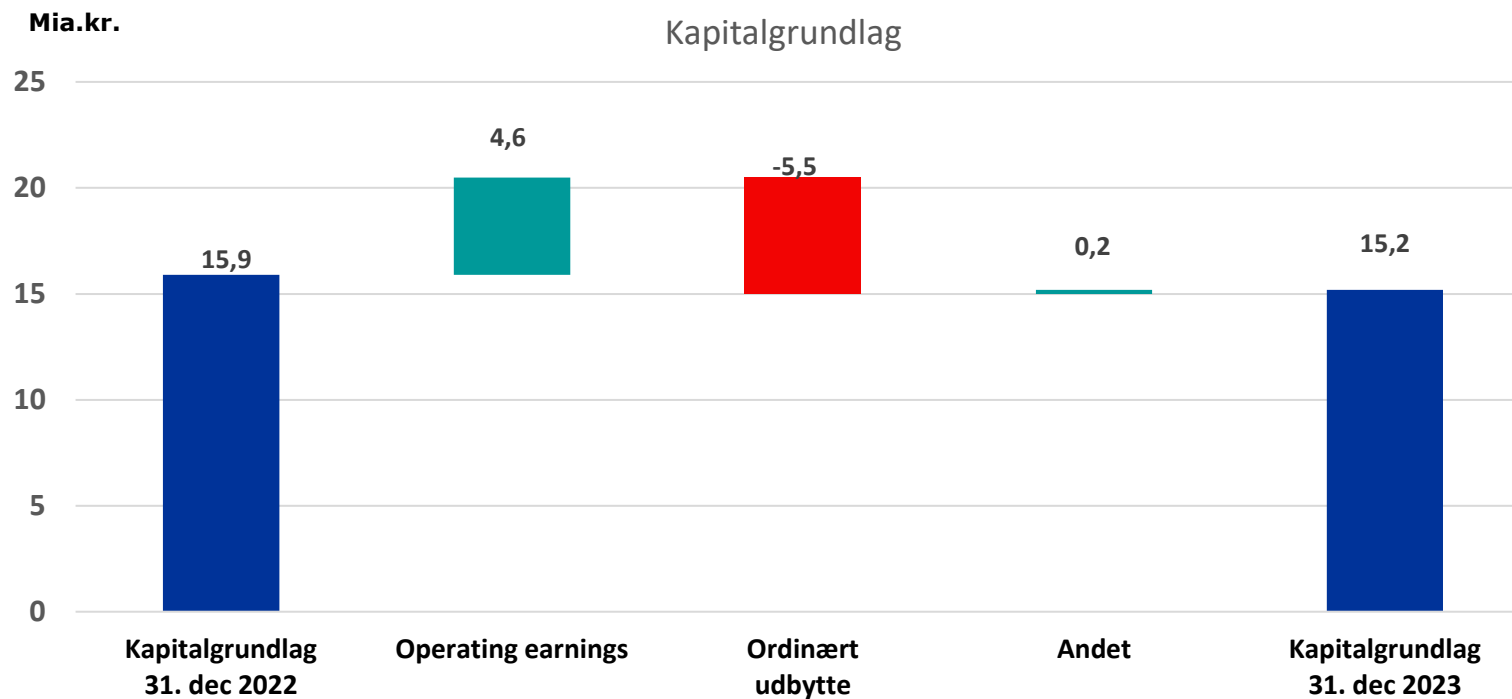
Tier 2 kapitalen består af ansvarlige lån, der beskrives yderligere længere nede, samt kapitalen holdt til den Norske Naturskadepool (NNP).

Forskelle mellem Tryg Forsikring A/S' egenkapital og kapitalgrundlag

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

- Aktieudbytte fratrækkes i kapitalgrundlaget, når udbyttet besluttes, men behandles som egenkapital i regnskabet indtil udbetaling: DKK 1.000 mio.
- Den forventede fortjeneste på fremtidige præmier er ikke en del af egenkapitalen, men klassificeres som anerkendt kapitalgrundlag: DKK 3.400 mio. (før skat).
- Immaterielle aktiver fratrækkes kapitalgrundlaget, men inkluderes i egenkapitalen: DKK 31.987 mio. (før skat).
- Skatteelementer relateret til forskelle i værdiansættelse. Forventet overskud og immaterielle aktiver: DKK 1.660 mio.
- Ansvarlige lån er ikke en del af egenkapitalen (bortset fra to ansvarlige lån på SEK 700 mio. og NOK 600 mio. der er klassificeret som egenkapital), men regnes delvist med som anerkendt kapitalgrundlag gennem begrænset Tier 1 og Tier 2 kapital: DKK 3,037 mio. (eksklusiv NNP).

DKKm	Total Kapitalgrundlag	Tier 1 Ubegrænset	Tier 1 Begrænset	Tier 2
Aktiekapital	1.646	1.646		
Overskudskapital	35.688	35.688		
Afstemningsreserve	-26.927	-26.927		
Ansvarlig lånekapital	4.780		1.674	3.106
I alt kapitalgrundlag	15.188	10.407	1.674	3.106
I alt kapitalgrundlag til dækning af SCR	15.188	10.407	1.674	3.106
I alt kapitalgrundlag til dækning af MCR	12.775	10.407	1.674	694



Supplerende information om Tryg Forsikring A/S' kapitalgrundlag

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

Ny lovgivning i Norge, der træder i kraft 1. januar 2025, betyder, at alt overskud i et givet år relateret til den Norske Naturskadepool overføres til en central fond, der forvaltes af den Norske Naturskadepool. Eventuelle underskud vil i en overgangsperiode blive dækket af forsikringselskabernes

naturskadereserver. Overgangsperioden fortsætter, indtil den centrale fond har nået 4 mia. NOK, hvorefter både overskud og underskud dækkes af den centrale fond. Hvis den centrale fond i en periode på 10 år efter at have nået 4 mia. NOK falder til under 3 mia. NOK, vil overgangsordningen blive genoptaget, indtil den centrale fond igen har nået 4 mia. NOK.

Tryg Forsikring har ingen supplerende kapitalelementer.

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

Vilkår for Tryg Forsikring A/S' ansvarlige lån

Ultimo 2023 har Tryg Forsikring A/S seks ansvarlige lån, der opfylder Tier 1 eller Tier 2 kravene:

- Tier 1, fra marts 2023 (call 2028), NOK 600 mio.
- Tier 1, fra marts 2023 (call 2028), SEK 900 mio.
- Tier 1, fra februar 2021 (call 2026), SEK 1.000 mio.
- Tier 2, fra november 2015 (call 2025), NOK 1.400 mio.
- Tier 2, fra maj 2021 (call 2026), SEK 1.300 mio.
- Tier 2, fra maj 2021 (call 2027), NOK 850 mio.

Vilkårene for lånene beskrives i årsrapporten. Kreditorerne har ikke mulighed for at tilbagekalde lånene før hovedforfald eller på anden måde omgå lånenes vilkår. Lånene bliver automatisk accelereret ved likvidering eller konkurs af Tryg Forsikring A/S.

Andet

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

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

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Tryg Forsikring A/S' solvenskapitalkrav beregnes på grundlag af en partiel intern model, hvor forsikringsrisiciene modelleres med en intern model, mens andre risici beskrives med Solvens II standardformlen. Modellen regner Tryg Forsikring A/S' solvenskapitalkrav med et 99,5 % signifikansniveau på en etårig tidshorisont, hvilket betyder at Tryg Forsikring A/S vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser i 199 af 200 år. Den partielle interne model er blevet brugt i flere år og blev initialt godkendt af Finanstilsynet i november 2015. I april 2020 godkendte Finanstilsynet en revideret partiel intern model, der inkluderede svensk forsikringsrisiko. Denne model blev implementeret i Q2 2020 solvenskapitalkravsberegningen. I december 2023 godkendte Finanstilsynet en revideret partiel intern model, der inkluderede en ny copula-baseret korrelationsteknik og en ny integrationsteknik.

Solvenskapitalkravet (SCR) var ultimo 2023 DKK 7.707 mio., og minimumskapitalkravet var DKK 3.468 mio. Figuren nedenfor viser det samlede SCR samt de marginale SCR for basiskapitalkravet (BSCR), splittet i undermoduler, samt adjustment modulet (udskudt skat) og modulet for operationel risiko for den partielle interne model.

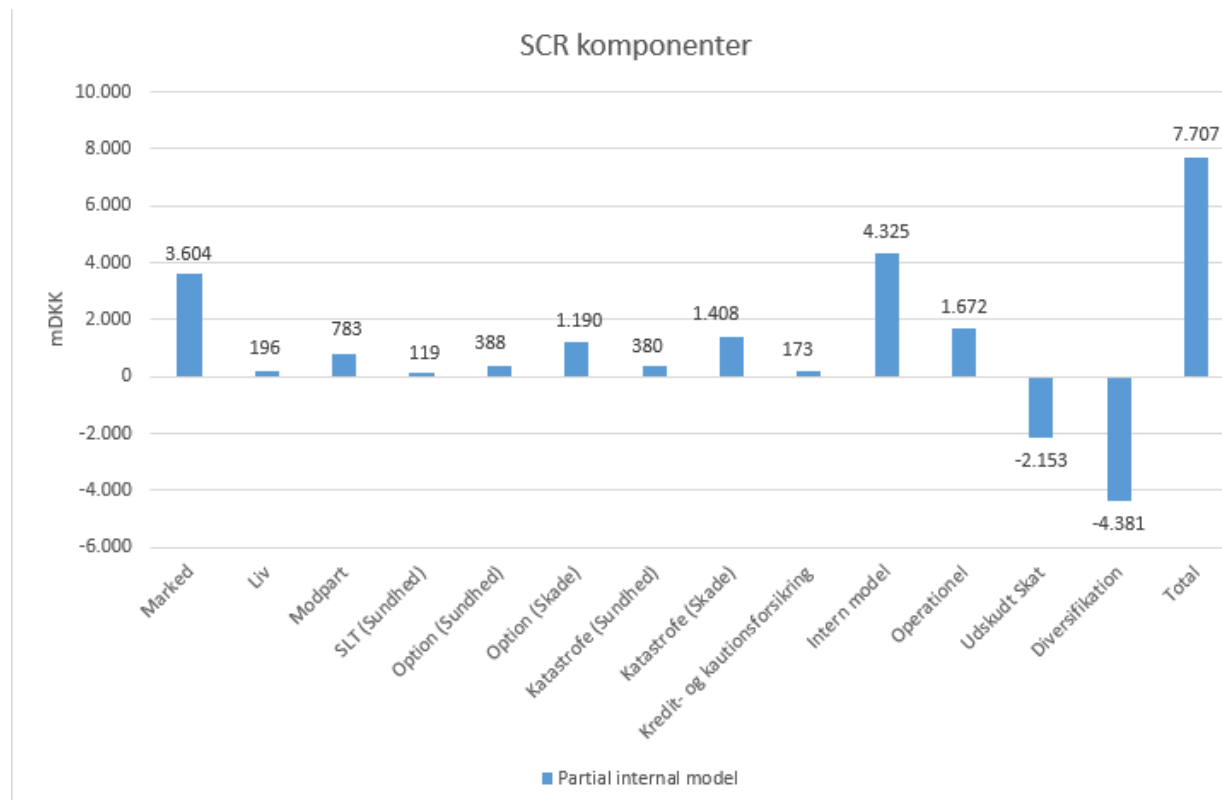
Se også Appendiks F og G.

Tryg Forsikring A/S anvender kun en intern model på forsikringsrisiciene.

Tryg Forsikring justerer solvenskapitalkravet for den absorberende effekt af udskudte skatter iht. § 207. Dette gøres ved at evaluere hver eksponering på det relevante niveau og anvende den relevante skattesats.

En væsentlig del af den udskudte skat udnyttes ved at modregne effekten i eksisterende skatteforpligtelser i Solvens II-balancen (ca. DKK 0,8 mia. fra forventede fremtidige overskud ("Fortjenstmargen") og ca. DKK 0,8 mia. fra svenske sikkerhedsreserver).

Resten af den udskudte skat udnyttes ved forventet fremtidig skattepligtig indkomst. Tryg Forsikring har en meget høj og stabil indtjening på forsikringsforretningen (se afsnit A.), hvilket understøtter forudsætningerne.



Input til beregningen af minimumskapitalkravet

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

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

Ikke relevant for Tryg Forsikring A/S.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og den partielle interne model

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

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

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

SCR-beregningen er den kvartalsvise vurdering af Tryg Forsikring A/S' solvenskapitalkrav, som bliver godkendt af Bestyrelsen og rapporteret til Finanstilsynet.

Andre anvendelser af den interne model er:

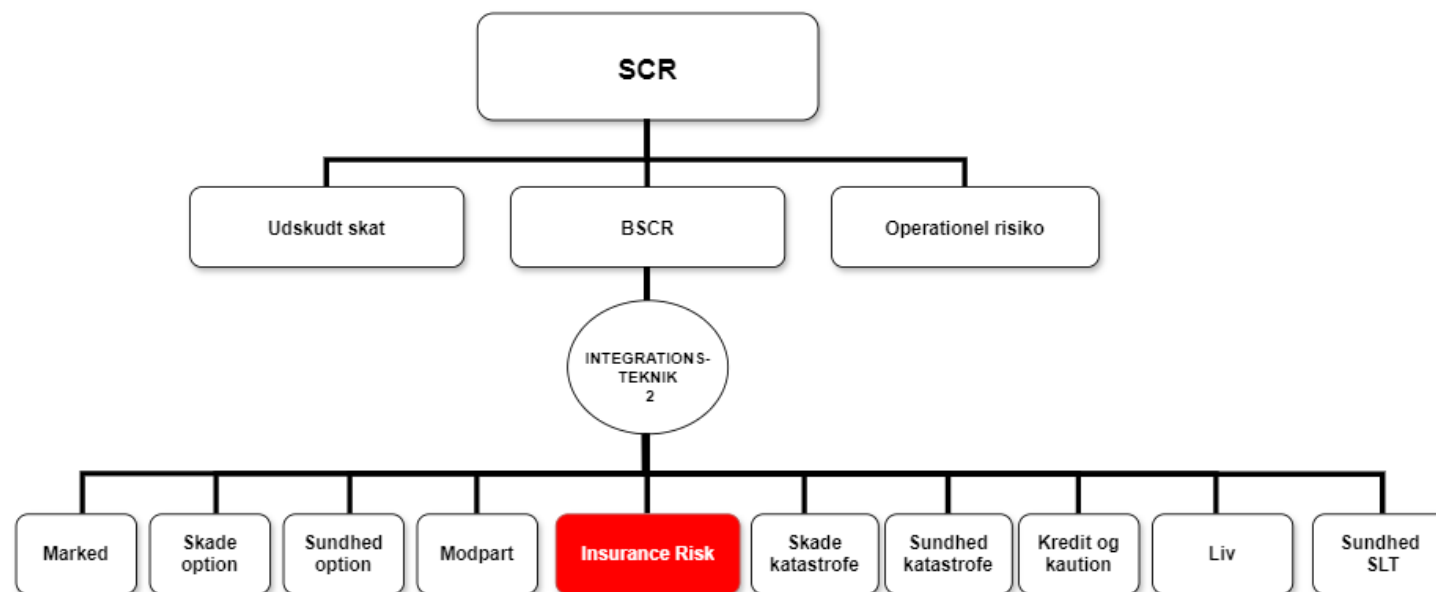
- Strategiske beslutninger om omstrukturering af porteføljen
- Underwriting support
- Definition af investeringsafdelingens risikoappetit
- Fusioner og opkøb
- Kapitalberegninger som input til investeringsbeslutninger

Anvendte metoder i den interne model

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

Standardformlen beregner marginale kapitalkrav ved hjælp af forudbestemte charges og korrelerer derefter de marginale krav til et samlet solvenskapitalkrav. Den interne model estimerer de marginale kapitalbehov forskelligt og bruger en copula-baseret korrelationsteknik til at producere et samlet solvenskapitalkrav. For forsikringsrisikoen har Tryg Forsikring A/S udviklet stokastiske modeller omkring de metoder, der anvendes i reservering. Tryg Forsikring A/S modellerer således fordelingen af reserverne og de estimerede endelige tab ud fra selskabets reserveringsmodeller.

De moduler, der er omfattet af den delvise interne model, erstatter de tilsvarende moduler i standardformlen og kombineres til et enkelt forsikringsrisikomodul. Integration af den interne model med standardformlen anvender integrationsteknik 2 som beskrevet i bilag XVIII til de delegerede retsakter om Solvens II. For at integrationen af den interne model med standardformlen giver mening, er den interne model baseret på samme risikomåling og tidshorisont som standardformlen, dvs. SCR beregnes som en 99,5% Value-at-Risk med en etårig horisont.



Den røde boks modelleres internt

Struktur af den partielle interne model.

Data anvendt i den interne model

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

E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet

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

E.6 Anden supplerende information

Ikke relevant for Tryg Forsikring A/S.

Appendiks

Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche, S.05.01

Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 08-04-2024 (Publiceret) Tryg forsikring A/S-solo-yearly-2023 (1)

Gadesforsikring	Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring													Accepteret ikkeproportional genforsikring				I alt
	Forsikring vedrørende udgifter til legebehandling	Forsikring vedrørende ildomsforsikring	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Se-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ender	Almindelig ansvarsforsikring	Kredt- og kaulionsforsikring	Retshjælpforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	Ikkeproportional ejendomsforsikring	C0200	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Tegnede præmier																		
Brutto - Direkte virksomhed	R0110	883.721.777	6.773.113.965	1.034.300.813	2.793.490.027	8.886.539.742	585.904.139	11.948.526.314	1.792.048.741	806.793.121	0	1.123.227.953	46.439.355				36.654.105.949	
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130																	
Genforskringsandel	R0140	0	24.852.177	6.688.700	82.701.837	170.695.478	15.165.577	902.754.863	120.292.042	658.384.326	0	1.798.389	-102.884.851	0	0	0	1.880.568.339	
Netto	R0200	883.721.777	6.748.261.788	1.027.612.113	2.710.788.389	8.695.934.264	570.738.562	11.045.771.651	1.671.756.699	148.408.795	0	1.121.429.564	149.124.006	0	0	0	34.773.547.610	
Præmiendragter																		
Brutto - Direkte virksomhed	R0210	856.618.445	6.572.792.087	1.040.184.003	2.858.571.572	8.731.626.866	644.181.475	11.811.130.593	1.733.442.225	808.901.227	0	1.139.899.701	461.170.199				36.658.518.393	
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230																	
Genforskringsandel	R0240	0	24.227.988	6.576.304	82.981.905	167.533.910	57.221.140	959.506.411	127.038.291	658.832.659	0	1.798.410	-102.725.073	0	0	0	1.982.991.946	
Netto	R0300	856.618.445	6.548.564.099	1.033.607.699	2.775.589.667	8.564.092.956	586.960.335	10.851.624.182	1.606.403.934	150.068.567	0	1.138.101.291	563.895.272	0	0	0	34.675.526.447	
Erstatningsudgifter																		
Brutto - Direkte virksomhed	R0310	517.415.962	3.497.609.633	-281.502.470	1.189.099.727	6.033.298.280	407.837.792	8.249.623.470	648.245.878	371.921.274	0	617.630.883	-391.773.332				21.059.407.098	
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330																	
Genforskringsandel	R0340	10.856	65.406	-3.342.028	53.050.328	75.497.228	86.872.299	733.807.665	54.237.263	333.325.958	0	861.546	-113.966.749	0	0	0	1.220.217.771	
Netto	R0400	517.405.106	3.497.544.228	-278.160.444	1.136.049.399	5.957.801.054	320.965.492	7.515.815.805	594.008.615	38.595.317	0	616.969.337	-277.804.583	0	0	0	19.839.189.327	
Omkostninger	R0500	136.182.303	1.345.075.492	185.311.352	725.900.857	2.051.087.002	143.006.977	2.723.090.457	371.214.149	-36.923.449	0	256.608.433	114.750.749	0	0	0	7.995.304.323	
Administrationsomkostninger																		
Brutto - Direkte virksomhed	R0610	22.883.028	186.399.084	29.948.702	78.886.895	229.340.838	14.287.187	301.555.668	46.589.666	-208.108.264	0	23.915.373	8.439.195				732.117.374	
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630																	
Genforskringsandel	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R0700	22.883.028	186.399.084	29.948.702	78.886.895	229.340.838	14.287.187	301.555.668	46.589.666	-208.108.264	0	23.915.373	8.439.195	0	0	0	732.117.374	
Udgifter til forvaltning af investeringer																		
Brutto - Direkte virksomhed	R0710	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0720	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0730																	
Genforskringsandel	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R0800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Udgifter til forvaltning af krav																		
Brutto - Direkte virksomhed	R0810	17.548.497	326.821.779	13.409.619	181.647.907	523.145.399	33.152.683	731.284.427	71.305.293	35.244.244	0	80.406.478	37.334.205				2.051.300.531	
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0830																	
Genforskringsandel	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R0900	17.548.497	326.821.779	13.409.619	181.647.907	523.145.399	33.152.683	731.284.427	71.305.293	35.244.244	0	80.406.478	37.334.205	0	0	0	2.051.300.531	
Erhvervelsesomkostninger																		
Brutto - Direkte virksomhed	R0910	44.001.503	320.506.535	58.953.584	191.425.878	517.784.531	40.501.909	644.808.306	111.272.405	67.572.698	0	54.744.099	24.791.469				2.076.362.916	
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0920	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930																	
Genforskringsandel	R0940	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R1000	44.001.503	320.506.535	58.953.584	191.425.878	517.784.531	40.501.909	644.808.306	111.272.405	67.572.698	0	54.744.099	24.791.469	0	0	0	2.076.362.916	
Overheadomkostninger																		
Brutto - Direkte virksomhed	R1010	51.749.275	511.348.094	62.999.448	275.960.177	780.816.234	55.065.197	1.045.442.057	142.046.784	68.367.874	0	97.542.483	44.185.879				3.135.523.502	
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R1020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R1030																	
Genforskringsandel	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R1100	51.749.275	511.348.094	62.999.448	275.960.177	780.816.234	55.065.197	1.045.442.057	142.046.784	68.367.874	0	97.542.483	44.185.879	0	0	0	3.135.523.502	
Andre omkostninger	R1210																0	
Samlede omkostninger	R1300																7.995.304.323	

Livsforsikring	Livsforsikring							Livsgenforsikring		I alt
	Sygeforsikring	Forsikring med gevinstandele	Indeksreguleret og unit-linked forsikring	Anden livsforsikring	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftal er og relateret til sygeforsikringsforpligt elser	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftal er og relateret til andre forsikringsforpligtelser end sygeforsikringsforpligt elser	Sygegenforsikring	Livsgenforsikring		
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
Tegnede præmier										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	
Genforsikringsandel	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	
Præmieindtægter										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	
Genforsikringsandel	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	
Erstatningsudgifter										
Brutto	R1610	0	0	0	0	253.672.362	252.942.585	0	506.614.947	
Genforsikringsandel	R1620	0	0	0	0	0	359.143	0	359.143	
Netto	R1700	0	0	0	0	253.672.362	252.583.442	0	506.255.805	
Omkostninger	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	
Administrationsomkostninger										
Brutto	R1910	0	0	0	0	0	0	0	0	
Genforsikringsandel	R1920	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R2000	0	0	0	0	0	0	0	0	
Udgifter til forvaltning af investeringer										
Brutto	R2010	0	0	0	0	0	0	0	0	
Genforsikringsandel	R2020	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R2100	0	0	0	0	0	0	0	0	
Udgifter til forvaltning af krav										
Brutto	R2110	0	0	0	0	0	0	0	0	
Genforsikringsandel	R2120	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R2200	0	0	0	0	0	0	0	0	
Erhvervelsesomkostninger										
Brutto	R2210	0	0	0	0	0	0	0	0	
Genforsikringsandel	R2220	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R2300	0	0	0	0	0	0	0	0	
Overheadomkostninger										
Brutto	R2310	0	0	0	0	0	0	0	0	
Genforsikringsandel	R2320	0	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R2400	0	0	0	0	0	0	0	0	
Andre omkostninger	R2510								0	
Samlede omkostninger	R2600								0	
Genkøb i alt	R2700	0	0	0	0	0	0	0	0	

Balance, S02.01

Aktiver		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
		C0010	C0020
Goodwill	R0010		31.987.074,174
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020		0
Immaterielle aktiver	R0030	0	0
Udskudte skatteaktiver	R0040	0	0
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0	0
Ejendomme og immaterielle anlægsaktiver til virksomhedens eget brug	R0060	1.125.326.280	1.125.326.280
Investeringsaktiver (andre end aktiver holdt i forbindelse med livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0070	68.974.340.783	68.432.936.771
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	824.000	824.000
Dattervirksomheder eller strategiske associerede virksomheder	R0090	17.536.785.163	17.536.785.163
Aktier	R0100	97.472.651	97.472.651
Aktier - type 1	R0110	0	0
Aktier - type 2	R0120	97.472.651	97.472.651
Obligationer	R0130	49.722.779.793	49.675.937.945
Statsobligationer	R0140	2.044.239.480	0
Erhvervsobligationer	R0150	47.678.540.313	49.675.937.945
Strukturerede værdipapirer	R0160	0	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0	0
Investeringsforeninger	R0180	405.656.301	32.191.482
Derivater	R0190	1.210.822.875	1.030.886.591
Indskud, bortset fra likvider	R0200	0	0
Øvrige investeringer	R0210	0	58.838.939
Aktiver holdt for livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0220	0	0
Realkreditlån og lån	R0230	0	0
Policelån	R0240	0	0
Realkreditlån og lån til individer	R0250	0	0
Andre realkreditlån og lån	R0260	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	1.920.443.460	1.920.443.456
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	1.920.443.460	1.920.443.456
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	1.885.626.454	1.920.443.456
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	34.817.006	0
Livsforsikring og sundhedsforsikring beregnet på et grundlag magen til livsforsikring, ekskl. Sundhedsforsikring og livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0310	0	0
Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	0	0
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0330	0	0
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked	R0340	0	0
Indskud til cedenter	R0350	0	0
Tilgodehavender tilknyttet forsikring	R0360	4.807.292.486	1.786.513.668
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	409.623.646	409.623.646
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	427.918.289	748.878.139
Egne aktier	R0390	0	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0	0
Likvider	R0410	2.811.062.927	2.811.062.927
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	903.891.065	1.257.612.084
Aktiver i alt	R0500	81.379.898.937	110.479.471.147

Forpligtelser		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
Skadesforsikringsforpligtelser	R0510	41.296.583.154	48.515.994.769
Skadesforsikringsforpligtelser (ekskl. sundhedsforsikring)	R0520	22.892.196.321	48.515.994.769
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0	
Bedste skøn	R0540	22.634.482.578	
Risikomargin	R0550	257.713.743	
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag ikke magen til livsforsikring	R0560	18.404.386.832	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0	
Bedste skøn	R0580	17.427.068.170	
Risikomargin	R0590	977.318.662	
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0600	7.028.580.650	0
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag magen til livsforsikring	R0610	2.991.121.692	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0	
Bedste skøn	R0630	2.813.888.729	
Risikomargin	R0640	177.232.963	
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Sundhedsforsikring og livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0650	4.037.458.958	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660	0	
Bedste skøn	R0670	4.022.094.216	
Risikomargin	R0680	15.364.742	
Livsforsikringsforpligtelser for livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0690	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700	0	
Bedste skøn	R0710	0	
Risikomargin	R0720	0	
Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0730		0
Eventualforpligtelser	R0740	0	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750	222.772.733	222.772.733
Pensionsforpligtelser	R0760	77.136.345	77.136.345
Indskud fra genforsikringsselskaber	R0770	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	1.652.759.026	3.312.966.138
Derivater	R0790	1.588.485.165	1.588.485.165
Gæld til kreditinstitutter	R0800	1.221.010.186	1.221.010.186
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	4.644.949.099	4.644.949.099
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	770.826.961	770.826.961
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	109.931.558	109.931.558
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	6.562.835.835	6.883.795.685
Efterstillet gæld	R0850	4.779.980.532	3.030.844.086
Ansvarlig lånekapital ikke indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860	0	0
Ansvarlig lånekapital indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870	4.779.980.532	3.030.844.086
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	16.507.118	38.323.177
Passiver i alt	R0900	69.972.358.360	70.417.035.901
Overskydende aktiver i forhold til passiver		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	11.407.540.577	40.062.435.246

Forsikringsmæssige hensættelser for livsforsikring og SLT-sygeforsikring, S12.01

		Forsikring med gevinstandele			Sygeforsikring			Annulteret hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser	Sygegenforsikring	I alt (sygeforsikring svarende til livsforsikring)				
		C0020	C0090	C0150	C0160	Aftaler uden optioner eller garantier					C0180	C0190	C0200	C0210
						Kontrakter med optioner og garantier								
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0	0	0			0	0	0				
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0020	0	0	0	0			0	0	0				
Livsforsikringsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (Ikke-replikerende portefølje)														
Bedste skøn														
Bedste bruttoskøn	R0030	0	4.022.094.216	4.022.094.216				2.813.888.729	0	2.813.888.729				
Totalt tilgodehavende fra genforsikring og SPV'er før justering for forventet tab som følge af modparts konkurs	R0040	0	0	0				0	0	0				
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0050	0	0	0				0	0	0				
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0060	0	0	0				0	0	0				
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0070	0	0	0				0	0	0				
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0080	0	0	0				0	0	0				
Bedste skøn fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0090	0	4.022.094.216	4.022.094.216				2.813.888.729	0	2.813.888.729				
Risikomargin	R0100	0	15.364.742	15.364.742				177.232.963	0	177.232.963				
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser														
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0110	0	0	0				0	0	0				
Bedste skøn	R0120	0	0	0				0	0	0				
Risikomargin	R0130	0	0	0				0	0	0				
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt	R0200	0	4.037.458.958	4.037.458.958				2.991.121.692	0	2.991.121.692				
Forsikringsmæssige hensættelser fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0210	0	4.037.458.958	4.037.458.958				2.991.121.692	0	2.991.121.692				
Bedste skøn for produkter med en genkøbsoption	R0220	0	0	0				0	0	0				
Bedste bruttoskøn for cash flow														
Udgående cashflow														
Fremtidige garanterede og diskretionære ydelser	R0230		4.022.094.216	4.022.094.216				2.813.888.729	0	2.813.888.729				
Fremtidige garanterede ydelser	R0240	0												
Fremtidige diskretionære ydelser	R0250	0												
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0260	0	0	0				0	0	0				
Indgående cashflow														
Fremtidige præmier	R0270	0	0	0				0	0	0				
Anden indgående cashflow	R0280	0	0	0				0	0	0				
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser	R0290	0,0000%	0,0000%					0,0000%	0,0000%					
Genkøbsværdi	R0300	0	0	0				0	0	0				
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0310	0	0	0				0	0	0				
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0320	0	0	0				0	0	0				
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering	R0330	0	0	0				0	0	0				
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	R0340	0	0	0				0	0	0				
Bedste skøn under hensyn til matchtilpasning	R0350	0	0	0				0	0	0				
Forsikringsmæssige hensættelser uden matchtilpasning og uden alle de andre	R0360	0	0	0				0	0	0				
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0370	0	0	0				0	0	0				

Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring, S17.01

		Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring												Accepteret ikkeproportional genforsikring				I alt
		Forsikring vedrørende udgifter til sygebehandling	Forsikring vedrørende indkomsskring	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Særl. luftfarts- og transportforsikring	Brænd og andre skader på ejendom	Afhængig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionsforsikring	Relatørforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	ikkeproportional sygegenforsikring	ikkeproportional ulykkesgenforsikring	ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	ikkeproportional ejendomsforsikring	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et																		
Direkte virksomhed	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accepteret proportional genforsikring	R0020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Livsforsikringsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotilleg (ikke-replikerede portefølje)																		
Bedste skøn																		
Premiehensættelser																		
Brutto - I alt	R0060	23.595.344	999.504.694	69.828.030	251.044.146	2.035.158.070	98.357.157	2.413.429.616	486.054.629	44.098.223	0	118.337.761	267.813.914	0	0	0	0	6.827.131.564
Brutto - Direkte virksomhed	R0070	23.595.344	999.504.694	69.828.030	251.044.146	2.035.158.070	98.357.157	2.413.429.616	486.054.629	44.098.223	0	118.337.761	267.813.914	0	0	0	0	6.827.131.564
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0090	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale tilgodehavende fra genforsikring og SPV'er før justering for forventet tab som følge af modparts konkurs	R0100	0	1.149.058	3.102.091	13.772	971.389	203.430	55.844.437	24.327.484	59.155.391	0	-52	1.281.098	0	0	0	0	146.048.097
Bestb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0110	0	1.149.058	3.102.091	13.772	971.389	203.430	55.844.437	24.327.484	59.155.391	0	-52	1.281.098	0	0	0	0	146.048.097
Bestb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bestb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0140	0	1.149.058	3.102.091	13.772	971.389	203.430	55.844.437	24.327.484	59.155.391	0	-52	1.281.098	0	0	0	0	146.048.097
Bedste nettoskøn over premiehensættelser	R0150	23.595.344	998.355.636	66.725.940	251.030.374	2.034.186.682	98.153.728	2.357.585.179	461.727.144	-15.057.167	0	118.337.813	266.532.816	0	0	0	0	6.681.083.487
Erstatningshensættelser																		
Brutto - I alt	R0160	301.328.571	12.525.993.662	3.486.907.869	4.551.704.126	1.247.650.427	214.631.815	6.602.225.451	2.860.844.542	594.304.769	0	389.819.080	459.008.853	0	0	0	0	33.234.419.164
Brutto - Direkte virksomhed	R0170	301.328.571	12.525.993.662	3.486.907.869	4.551.704.126	1.247.650.427	214.631.815	6.602.225.451	2.860.844.542	594.304.769	0	389.819.080	459.008.853	0	0	0	0	33.234.419.164
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale tilgodehavende fra genforsikring og SPV'er før justering for forventet tab som følge af modparts konkurs	R0200	0	1.908.029	28.840.312	50.849.070	24.355.647	49.837.764	907.708.336	303.630.216	410.094.499	0	-576	1.908.405	0	0	0	0	1.779.131.642
Bestb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0210	0	1.908.029	28.840.312	50.849.070	24.355.647	49.837.764	907.708.336	303.630.216	410.094.499	0	-576	1.908.405	0	0	0	0	1.779.131.642
Bestb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bestb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0240	0	1.849.941	28.724.916	50.803.561	24.123.609	49.714.156	904.071.516	303.360.594	409.863.660	0	-15.985	1.908.405	0	0	0	0	1.774.395.363
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	301.328.571	12.524.152.721	3.458.182.953	4.560.900.564	1.223.526.818	164.917.659	5.696.153.935	2.557.483.958	184.441.109	0	389.835.065	457.100.448	0	0	0	0	31.460.023.801
Bedste skøn i alt - Brutto	R0260	324.833.915	13.525.498.356	3.576.735.899	4.802.748.272	3.282.808.497	312.988.972	9.015.655.066	3.346.899.171	638.402.992	0	508.156.841	726.822.767	0	0	0	0	40.061.550.748
Bedste nettoskøn i alt - Netto	R0270	324.833.915	13.522.598.357	3.544.908.892	4.751.930.938	3.257.713.500	263.071.387	8.055.739.113	3.019.211.102	169.383.942	0	508.172.878	723.633.264	0	0	0	0	38.141.107.286
Risikomargin	R0280	11.761.761	723.280.842	242.276.059	69.214.058	19.575.270	5.063.518	65.727.501	45.690.732	7.964.926	0	13.835.196	10.622.544	0	0	0	0	1.235.032.406
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser																		
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bedste skøn	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risikomargin	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt																		
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt	R0320	336.595.676	14.248.779.198	3.819.011.958	4.871.962.330	3.302.383.768	318.072.488	9.101.382.567	3.392.589.903	646.367.918	0	521.992.037	737.445.311	0	0	0	0	41.296.583.153
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0330	0	2.989.999	31.827.007	50.817.334	25.094.998	49.917.585	959.915.953	327.688.068	469.019.051	0	-16.037	3.189.503	0	0	0	0	1.920.443.480
Forsikringsmæssige hensættelser fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0340	336.595.676	14.245.789.199	3.787.184.951	4.821.144.996	3.277.288.770	268.154.903	8.141.466.614	3.064.901.835	177.348.867	0	522.008.074	734.255.808	0	0	0	0	39.376.139.693

	Forsikring vedrørende udgifter til søgebehandling	Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring											Accepteret ikkeproportional genforsikring				I alt
		Forsikring vedrørende isdomskring	Arbejdsskadesforsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Se-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Årsmiddelig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionsforsikring	Røbhjælpsforsikring	Assurance	Diverse økonomiske tab	Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	Ikkeproportional ejendomsforsikring	
Branche: Yderligere segmentering (homogene riskogrupper)																	
Præmiehensættelser - Samlet antal homogene riskogrupper	R0350	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Erstatningshensættelser - Samlet antal homogene riskogrupper	R0360	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Cash flow i forbindelse med bedste skøn over præmiehensættelser (brutto)																	
Udgående cashflow																	
Fremtidige ydelser og trav	R0370	498.527.403	4.007.858.517	527.240.324	1.698.958.378	7.271.690.079	315.673.390	7.464.054.647	1.078.575.790	112.179.988	0	700.616.130	403.105.585	0	0	24.078.470.241	
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0380	111.427.511	600.955.408	150.341.723	337.610.864	1.057.616.450	63.915.608	1.510.486.934	274.518.088	18.907.393	0	141.602.362	52.300.634	0	0	4.319.682.975	
Indgående cashflow																	
Fremtidige præmier	R0390	583.743.565	3.475.038.254	583.973.147	1.618.573.723	4.357.479.677	237.284.539	5.738.491.731	727.965.714	86.989.158	0	594.901.598	178.472.346	0	0	16.162.891.451	
Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtrædesretteligheder)	R0400	22.708.004	134.272.978	3.780.870	166.951.373	1.936.658.782	43.967.301	822.620.235	139.073.545	0	0	128.979.133	9.119.960	0	0	3.408.130.181	
Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)																	
Udgående cashflow																	
Fremtidige ydelser og trav	R0410	294.501.063	12.270.243.726	3.194.386.831	4.554.249.571	2.080.913.499	267.712.371	7.705.801.075	2.988.953.112	547.683.917	0	525.155.026	443.204.899	0	0	34.889.725.981	
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0420	33.856.597	776.684.145	326.649.291	309.013.621	78.188.624	18.439.404	443.777.544	230.698.530	46.620.852	0	31.367.157	10.864.448	0	0	2.916.180.213	
Indgående cashflow																	
Fremtidige præmier	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtrædesretteligheder)	R0440	27.129.088	522.854.209	24.048.253	311.559.088	911.451.898	71.519.960	1.547.353.168	358.807.101	0	0	168.703.103	3.060.485	0	0	3.942.486.130	
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser																	
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0460	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0470	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering	R0480	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	R0490	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Skadesforsikring	R0500	133.938.463	1.136.041.266	107.110.504	445.980.022	820.447.052	63.385.246	1.154.282.587	171.736.243	27.325.052	0	26.309.638	3.162.960	0	0	4.090.547.035	

Skadesforsikringserstatninger, S.19.01

Basis: 1: Ulykkesår

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)
(absolut beløb)

År	Udviklingsår										I indeværende år	Sum af år (kumulativt)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	
Tidligere												9.614.056.525	9.614.056.525	9.614.056.525
N-9	5.864.126.743	3.018.485.869	765.641.782	362.864.341	271.353.769	194.422.850	136.813.213	89.652.763	84.671.010	48.512.603			48.512.603	10.836.544.941
N-8	6.213.128.969	3.865.611.715	1.176.440.339	596.830.484	249.559.241	205.395.570	99.720.655	128.436.511	78.151.116				78.151.116	12.613.274.599
N-7	5.888.619.149	2.804.573.359	792.498.836	406.200.738	231.434.872	174.365.110	146.330.194	145.824.351					145.824.351	10.589.846.608
N-6	5.623.627.903	2.736.379.586	1.111.809.606	405.477.585	288.477.113	250.123.159	181.113.149						181.113.149	10.597.008.101
N-5	6.069.149.546	3.310.005.965	1.163.900.037	436.194.533	316.446.010	285.526.520							285.526.520	11.581.222.612
N-4	7.080.228.539	3.248.731.580	1.029.523.068	550.424.002	401.931.963								401.931.963	12.310.839.152
N-3	7.061.128.829	3.091.368.730	1.175.264.280	765.603.270									765.603.270	12.093.365.109
N-2	7.080.747.027	4.220.274.423	1.574.251.541										1.574.251.541	12.875.272.991
N-1	10.962.894.053	5.757.747.931											5.757.747.931	16.720.641.983
N	11.340.481.505												11.340.481.505	11.340.481.505
I alt													30.193.200.473	131.172.554.127

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret
(absolut beløb)

År	Udviklingsår										Årets udgang (diskonterede)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
Tidligere												5.733.653.098	4.636.878.803
N-9	7.126.625.465	3.550.675.984	2.544.383.479	1.788.133.411	1.371.237.908	1.095.186.972	681.504.014	514.612.160	667.384.284	562.948.952			455.200.424
N-8	8.333.624.948	3.725.930.439	2.217.271.035	1.367.376.774	1.079.677.944	824.308.507	656.549.815	851.928.646	694.500.320				588.707.384
N-7	6.951.603.905	2.900.140.912	1.745.060.260	1.364.724.162	996.959.310	756.710.762	978.024.519	901.357.016					753.496.639
N-6	6.839.711.884	3.130.225.288	1.961.346.553	1.205.833.152	892.557.022	1.232.547.403	966.323.049						807.627.853
N-5	7.182.168.854	3.438.414.612	1.846.731.726	1.283.449.353	1.570.108.055	1.144.226.584							976.781.931
N-4	8.615.743.077	3.664.901.855	2.422.519.145	2.471.886.981	1.758.153.902								1.513.033.152
N-3	8.923.082.106	4.224.557.952	3.624.317.392	3.063.181.118									2.656.129.129
N-2	9.477.022.527	6.920.792.475	3.499.480.171										3.038.421.491
N-1	13.370.397.377	5.313.700.873											4.794.294.980
N	13.795.086.570												13.013.847.378
I alt													33.234.419.164

Solvenskapitalkrav - For selskaber, der anvender standardformlen, S.25.01

Solvensbehov beregnet på grundlag af standardformlen		Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ring-fenced fonde og matchtilpasningsporteføljer
		C0030	C0040	C0050
Markedsrisici	R0010	3.604.400.519	3.604.400.519	0
Modpartsrisici	R0020	782.683.106	782.683.106	0
Livsforsikringsrisici	R0030	196.332.650	196.332.650	0
Sygeforsikringsrisici	R0040	7.043.506.059	7.043.506.059	0
Skadesforsikringsrisici	R0050	7.501.376.695	7.501.376.695	0
Diversifikation	R0060	-6.602.424.530	-6.602.424.530	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0	
Primært solvenskapitalkrav	R0100	12.525.874.498	12.525.874.498	

Beregning af solvenskapitalkravet

		C0100
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operationelle risici	R0130	1.322.223.613
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	0
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	-3.354.103.328
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF (overgangsforanstaltninger)	R0160	0
Standard solvensbehov, eksklusiv kapitaltillæg	R0200	10.493.994.783
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvenskapitalkrav	R0220	10.493.994.783
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304	R0440	0
Metode anvendt til beregning af justeringen som følge af sammenlægning teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0450	
Fremtidige diskretionære nettoydelse	R0460	0

C0109

Approach based on average tax rate	R0590	1: Ja		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		Before the shock	After the shock	LAC DT
		C0110	C0120	C0130
DTA	R0600	0	0	
DTA carry forward	R0610	0	0	
DTA due to deductible temporary differences	R0620	0	0	
DTL	R0630	1.652.759.026	0	
LAC DT	R0640			-3.354.103.328
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			0
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660			-3.354.103.328
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			0
Maximum LAC DT	R0690			0

Solvenskapitalkrav - For selskaber, der anvender standardformlen og en partiel intern model, S.25.05

		Solvenskapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ring-fenced fonde og matchtilpasningsporteføjer	Indregning af de fremtidige ledelseshandlinger vedrørende forskringsmæssige hensættelser og/eller udskudte skatter	Modelleret beløb
		C0010	C0050	C0060	C0070
Total diversification	R0020	-18.094.347.923			0
Total diversified risk before tax	R0030	0			0
Total diversified risk after tax	R0040	0			0
Total market & credit risk	R0070	3.435.874.121			0
Market & Credit risk - diversified	R0080	3.856.109.667			0
Credit event risk not covered in market & credit risk	R0190	0			0
Credit event risk not covered in market & credit risk - diversified	R0200	0			0
Total Business risk	R0270	0			0
Total Business risk - diversified	R0280	0			0
Total Net Non-life underwriting risk	R0310	9.809.933.345			0
Total Net Non-life underwriting risk - diversified	R0320	1.776.479.047			0
Total Life & Health underwriting risk	R0400	4.506.105.676			0
Total Life & Health underwriting risk - diversified	R0410	872.360.332			0
Total Operational risk	R0480	0			0
Total Operational risk - diversified	R0490	0			0
Other risk	R0500	10.202.469.456			0

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Ikkediversificerede komponenter i alt	R0110	27.954.382.598
Diversifikation	R0060	-20.247.646.407
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføjer	R0120	0
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/41/EF (overgangsforanstaltninger)	R0160	0
Standard solvensbehov, eksklusiv kapitaltillæg	R0200	7.706.736.191
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvenskapitalkrav	R0220	7.706.736.191
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Beløb/ skat vedrørende forskringsmæssige hensættelsers samlede tabsabsorberende evne	R0300	0
Beløb/ skat vedrørende udskudte skatters samlede tabsabsorberende evne	R0310	-2.153.298.484
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføjer	R0430	0
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304	R0440	0
Metode anvendt til beregning af justeringen som følge af sammenlægning teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføjer	R0450	
Fremtidige diskretionære nettoydelsler	R0460	0

		C0109		
Approach based on average tax rate	R0590	1: Ja		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		Before the shock	After the shock	LAC DT
		C0110	C0120	C0130
DTA	R0600	0	0	
DTA carry forward	R0610	0	0	
DTA due to deductible temporary differences	R0620	0	0	
DTL	R0630	1.652.759.026	0	
LAC DT	R0640			-2.153.298.484
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			0
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660			-2.153.298.484
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			0
Maximum LAC DT	R0690			0

Minimumskapitalkrav - Udelukkende livsforsikrings- eller livsgenforsikringsvirksomhed eller udelukkende skadesforsikrings- eller skadesgenforsikringsvirksomhed, S28.01

Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0010	
MCR resultat, skade	R0010	6.403.638.455	
		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)	Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring)
		C0020	C0030
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	R0020	444.215.323	632.790.405
Forsikring vedrørende indkomstsikring	R0030	13.522.508.357	3.352.929.130
Arbejdsskadeforsikring	R0040	3.765.944.757	947.356.423
Motoransvarsforsikring	R0050	5.048.170.517	1.969.014.809
Anden motorforsikring	R0060	3.257.713.500	5.603.835.625
Sø-, luftfarts- og transportforsikring	R0070	263.071.387	426.237.450
Brand og andre skader på ejendom	R0080	8.055.739.113	7.204.496.362
Almindelig ansvarsforsikring	R0090	3.226.561.176	1.252.235.439
Kredit- og kautionsforsikring	R0100	238.619.753	132.239.562
Retshjælpsforsikring	R0110	0	0
Assistance	R0120	587.122.178	1.003.970.216
Diverse økonomiske tab	R0130	1.584.225.642	956.179.105
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0	0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0	0
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0	0
Ikkeproportional ejendomsforsikring	R0170	0	0
Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0040	
MCR resultat, liv	R0200	143.555.642	
		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)
		C0050	C0060
Forpligtelser med overskudsdeling - garanterede ydelser	R0210	0	
Forpligtelser med overskudsdeling - fremtidige bonuspotentialer	R0220	0	
Index-linked og unit-linked forsikringsforpligtelser	R0230	0	
Andre (re)assurance forpligtelser for liv og Sundhedsforsikring	R0240	6.835.982.945	
Kapital i risiko for alle liv (re)assurance forpligtelser	R0250		0
Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		MCR komponenter	
		C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	6.547.194.097	
Solvenskapitalkrav	R0310	7.706.736.191	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	3.468.031.286	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	1.926.684.048	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	3.468.031.286	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	3.468.031.286	
Minimumskapitalkrav	R0400	3.468.031.286	



Tryg Livsforsikring A/S

Rapport om solvens og finansiell situation (SFCR) 2023

CVR.no. 36957085

Indhold

Sammenfatning	3
A.1 Virksomhed	5
A.2 Forsikringsresultater	6
A.3 Investeringsresultater	6
A.4 Resultater af andre aktiviteter	7
A.5 Andre oplysninger	7
B. Governance system	8
B.1 Overordnet information om governance systemet	8
B.2 Krav til egnethed og hæderlighed	11
B.3 Risikostyringssystem	13
B.4 Internt kontrolsystem	16
B.5 Intern Audit funktion	18
B.6 Aktuarfunktionen	19
B.7 Outsourcing	20
C. Risikoprofil	21
C.1 Forsikringsrisiko	21
C.2 Markedsrisiko	21
C.3 Kreditrisiko	22
C.4 Likviditetsrisiko	22
C.5 Operationelle risici	22
C.6 Andre væsentlige risici	22
C.7 Yderligere information	22
D. Værdiansættelse til solvens formål	23
D.1 Aktiver	25
D.2 Tekniske hensættelser	27
D.3 Andre forpligtelser	27
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	28
D.5 Yderligere informationer	28
E. Kapitalforvaltning	29
E.1 Kapitalgrundlag	29
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	29
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici i beregningen af solvenskapitalkravet ..	30
E.4 Forskelle mellem standardformlen og den partielle interne mode	30
E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet	31
E.6 Anden supplerende information	31
APPENDIX	32

Sammenfatning

Rapporten om solvens og finansiel situation (Solvency & Financial Condition Report) indeholder en beskrivelse af Tryg Livsforsikring A/S (Tryg Liv) ved udgangen af 2023 efter EU-lovgivning om Solvens II og dansk bekendtgørelse udstedt af Finanstilsynet.

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

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

Begivenheder efter 31. december 2023

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

2023 Resultater

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

Bruttopræmierne for børneforsikringer udgjorde 23,3 mio. kr. mod 30,5 mio. kr. i 2022. Antallet af individuelt tegnede forsikringer er således også faldet fra 21.623 i 2022 til 16.389 ultimo 2023. Forsikringsydelse udgjorde -64,2 mio. kr. mod -65,0 mio. kr. i 2022. Det samlede resultat efter skat udgjorde 22,6 mio. kr. mod 56,0 mio. kr. i 2022. Faldet skyldtes en afløbsgevinst på 75 mio. kr. i 2022.

Selskabet har i 2023 modtaget et koncerntilskud på 200,0 mio. kr. i det selskab i 2024 forventes at få overført porteføljer fra et søsterselskab i Tryg Forsikring koncernen.

Administrationsomkostninger udgjorde -4,1 mio. kr. (-4,5 mio. kr. i 2022). Bestyrelsen foreslår, at resultatet overføres til egenkapitalen. Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 464,0 mio. kr. mod 241,5 mio. kr. i 2022.

Årets resultat svarer til en forrentning af den gennemsnitlige egenkapital på 7,4 % mod 26,2 % i 2022.

Kapitalforvaltning

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

Kapitalgrundlaget udgør pr. 31. december 2023 470,6 mio. kr. (241,5 mio. kr. i 2022) og kapitalkravet udgør 37,1 mio. kr. (39,7 mio. kr. i 2022), hvilket giver en solvensgrad på 1.269 % (608 % i 2022). Kapitalkravet er opgjort ved anvendelse af Solvens II standardmodellen.

Selskabsledelsessystem

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

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

A. Virksomhed og resultater

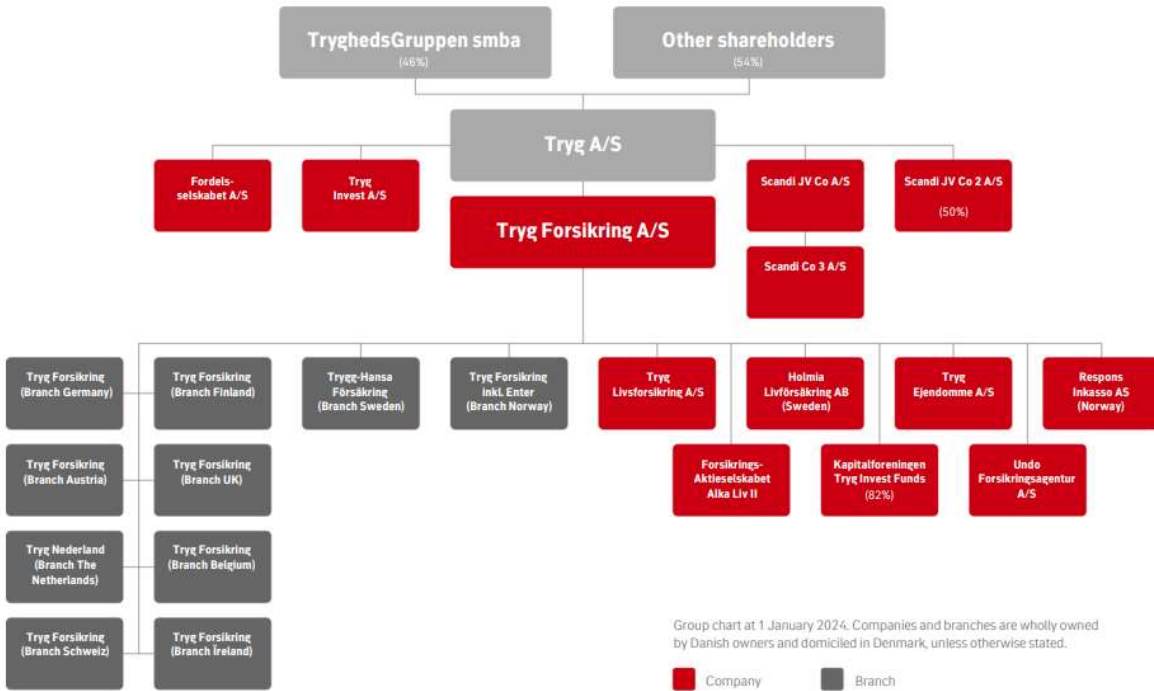
A.1 Virksomhed

Tryg-koncernen

Tryg Livsforsikring A/S er ejet 100 % af Tryg Forsikring A/S. Tryg Forsikring A/S er ejet 100 % af Tryg A/S, som delvist er ejet af TryghedsGruppen med en ejerandel på 46 %.

Koncerndiagram

Group chart



Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
 Strandgade 29
 1401 København K
 Telefon: +45 33 55 82 82

Revisor

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
 Strandvejen 44
 2900 Hellerup

Forretningsområder

Tryg Liv har ét forretningsområde:

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

Antal ansatte

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

A.2 Forsikringsresultater

Resultatet for 2023 udgør et overskud på 22,6 mio. kr. efter skat, hvilket svarer til en årlig egenkapitalforrentning på 7,4 % efter skat.

Bruttopræmieindtægten udgør 23,3 mio. kr. i 2023. Det svarer til et fald på 23,6 % i forhold til 2022, hvor bruttopræmieindtægten udgjorde 30,5 mio. kr. Det skyldes et fald i antal forsikrede.

I 2023 har Tryg Liv udbetalt 64,2 mio. kr. i forsikringsydelse til de forsikrede mod 65,0 mio. kr. i 2022.

Omkostningerne var på 4,1 mio. kr. i 2023 mod 4,5 mio. kr. i 2022.

For en mere detaljeret beskrivelse af Tryg Livsforsikring A/S' resultat for 2023 [henvises til årsrapporten 2023](#).

A.3 Investeringsresultater

Markedsværdien af Tryg Livs investeringsportefølje var ultimo 2023 809 mio. kr. (2022: 707 mio. kr.)

Investeringsafkastet for 2023 var 31,2 mio. kr. (2022: -91,4 mio. kr.) som modsvarer et afkast for kapitalandele på 5,0% og for obligationer 3,9%.

Beholdningen af obligationer 604 mio. kr. er placeret i statsobligationer samt særligt dækkede obligationer, alle rated AAA.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Tryg Liv har ikke andre aktiviteter

A.5 Andre oplysninger

Ingen andre oplysninger.

B. Governance-system

B.1 Overordnet information om governance-systemet

Ledelsen

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

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

Bestyrelsen består af 3-5 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen. Medlemmerne af bestyrelsen vælges for ét år ad gangen.

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

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

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

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

Udvalg

Bestyrelsen i Tryg Liv har mulighed for at nedsætte et revisionsudvalget, eventuelt som et fælles udvalg med andre koncernforbundne finansielle virksomheder, Tryg Liv har ikke nedsat et bestyrelsesudvalg i 2023.

Direktionen

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

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

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

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

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

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

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

Nøglefunktionerne rapporterer løbende til direktionen og bestyrelsen i Tryg Liv.

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

Opgaverne for de tre nøglefunktioner i risikostyring, compliance og intern audit er i sin helhed outsourcet til Tryg Livs moderselskab, Tryg Forsikring A/S. Nøglepersonerne i disse funktioner er således de samme personer, der også er nøglepersoner for tilsvarende nøglefunktioner i Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S.

Væsentlige ændringer i governance-systemet i løbet af rapporteringsperioden

Mikael Kärrsten tiltrådte som ny bestyrelsesformand den 5. december 2023. Lars Bonde fratrådte sin stilling som bestyrelsesformand den 5. december 2023. Troels Windfeldt tiltrådte og afløste Ole Hesselager som ny ansvarlig for risikostyringsfunktionen den 22. november 2023. Herudover har der ikke været ændringer i governance-systemet i løbet af rapporteringsperioden.

Aflønning

1.c.1. Ledelsens aflønning

Tryg Liv har vedtaget en overordnet lønpolitik, som er udarbejdet på grundlag af gældende regler om aflønning i finansielle virksomheder. Lønpolitikken finder anvendelse for Tryg Liv som helhed, herunder for bestyrelse, direktion og andre ansatte i Tryg Liv, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. Lønpolitikken for 2022 blev godkendt af bestyrelsen den 16. marts 2022 og godkendt på generalforsamlingen den 23. marts 2022.

1.c.2. Bestyrelsens aflønning

Tryg Livs bestyrelse honoreres ikke for dette hverv.

1.c.3. Direktionens aflønning

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

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



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

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

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

Oplysning om nærtstående parter

Tryg Liv indgår i koncernregnskabet for Tryghedsgruppen S.M.B.A. Selskabet har derudover ingen andre nærtstående parter med bestemmelse indflydelse end moderselskabet Tryg Forsikring A/S. Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse, direktion samt disse personers relaterede familie. TryghedsGruppen smba ejer 46 % af aktierne i Tryg A/S.

Koncerninterne transaktioner, inklusive administrationsgebyrer osv., fastsættes på en omkostningsdækket basis. Koncerninterne konti bliver modregnet og forrentes på markedsvilkår.

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

B.2 Krav til egnethed og hæderlighed

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

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

Tryg Liv har tiltrådt Tryg A/S og Tryg Forsikrings A/S' bestyrelseskompetence- og mangfoldighedspolitik omhandlende bestyrelsens kompetencer for at sikre, at medlemmerne har tilstrækkelig, kollektiv viden, professionelle kompetencer og erfaring til at forstå selskabets aktiviteter og der dertil relaterede risici.

Bestyrelsen har senest godkendt bestyrelseskompetence- og mangfoldighedspolitik inkl. Bilag den 16. marts 2022.

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

Personlige kompetencer a)

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

Bestyrelseskompetencer b)

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

Operationelle kompetencer c)

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

Strategiske kompetencer c)

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

a) Alle bestyrelsesmedlemmer skal altid besidde

b) Hvert enkelt bestyrelsesmedlem skal besidde over tid

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

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

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

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

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

B.3 Risikostyringssystem

Risikostyringssystem

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

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

I Tryg-koncernen danner en overordnet risikostyringspolitik rammen for en række underliggende risikopolitikker, hvor bestyrelsens mere detaljerede retningsangivelser for specifikke risikoområder afspejles. I figuren nedenfor ses de for Tryg Liv relevante koncernpolitikker.

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

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

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

Organisering

Det overordnede ansvar for risikostyring i Tryg Liv er placeres hos Chief Risk Officer (CRO) i Tryg Forsikring A/S qua splitansættelse. Tryg Liv har ansvaret for at implementere tilstrækkelig risikostyring i eget område og for at få risikostyring så tæt på forretningen som muligt.

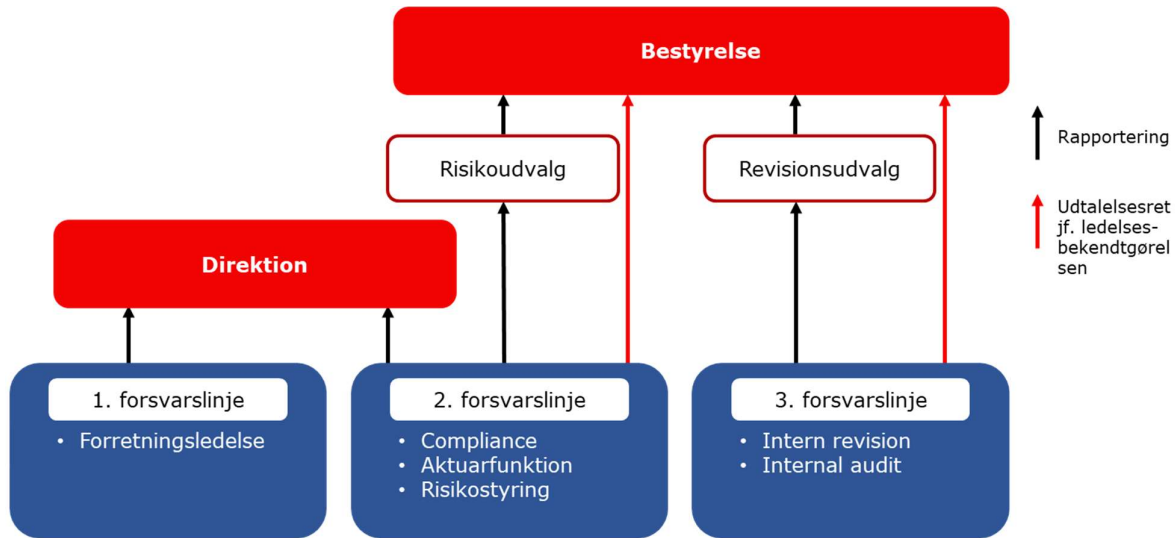
I Tryg Liv anvendes en styringsmodel med tre forsvarslinjer.

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

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

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

De tre forsvarslinjer



Nøglefunktioner

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

Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA) proces

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

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

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

B.4 Internt kontrolsystem

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

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

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

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

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

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

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

Beskrivelse af implementeringen af compliancefunktionen

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

Compliancefunktionen rådgiver Tryg Liv, herunder Tryg Livs direktion, om overholdelsen af gældende lovgivning for selskabet. Compliancefunktionen vurderer samtidig konsekvensen for selskabet ved lovændringer og identificerer og vurderer risikoen forbundet med manglende overholdelse af lovgivningen, "best practice" og det interne regelsæt.

Den complianceansvarlige, den Juridiske Direktør og Forpersonen for Revisionsudvalget modtager rapportering og behandler alle anmeldelser til whistleblowerlinjen i Tryg Forsikring A/S og udgør selskabets interne whistleblowerenhed, som også sikrer rapportering om anmeldelser til Tryg Forsikrings A/S' Revisionsudvalg.

Compliancearbejdet planlægges under hensyntagen til væsentlighed og risiko, og compliancefunktionens aktiviteter og tilrettelæggelse af årsplaner baseres på risikovurderinger, der beskriver selskabets væsentlige compliancerisici, og danner grundlag for compliancefunktionens arbejde.

Compliancefunktionen udarbejder hvert år en flerårig complianceplan, der præsenteres for Tryg Livs direktion og bestyrelse. Den complianceansvarlige kan vælge at agere på risici, som ikke er omfattet af planen ud fra en konkret risikobetragtning.

B.5 Intern Audit funktion

Implementering af Tryg A/S' Intern Audit funktion

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

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

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

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

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

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

Intern Audit funktionen er organiseret uafhængigt af resten af Tryg A/S' organisation og rapporterer direkte til revisionsudvalget. Chefen for Intern Audit funktionen er ansat af bestyrelsen. Chefen for Intern Audit funktionen modtager en grundløn og pension, men ingen variabel løn.

B.6 Aktuarfunktionen

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

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

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

For at sikre at aktuarfunktionen kan udføre sit arbejde, skal væsentlige beslutninger, der indeholder et hensættelsesaspekt, herunder beslutninger om nye og markant ændrede produkter, reassurance og M&A

forelægges aktuarfunktionen til vurdering. Dette skal ske i så god tid, at aktuarfunktionen kan udtale sig om betydningen i forhold til de forsikringsmæssige hensættelser, forinden endelig beslutning træffes.

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

B.7 Outsourcing

Tryg Livs drift er outsourcet til henholdsvis. moderselskabet Tryg Forsikring (den svenske filial Trygg-Hansa) og søsterselskabet Tryg Invest.

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

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

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

Vurdering af systemets tilstrækkelighed

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

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

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

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

Hensættelsesrisikoen relaterer sig til risikoen for, at selskabets forsikringshensættelser måtte vise sig at være utilstrækkelige. Tryg Liv fastsætter hensættelserne efter statistiske beregninger og individuelle vurderinger.

Tryg Liv er meddækket på Tryg Forsikring A/S' reinsuranceprogram.

C.2 Markedsrisiko

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

Markedsværdien af Tryg Livs investeringsportefølje var ultimo 2023 809 mio. kr. (707 mio. kr. i 2022) Investeringsporteføljen består af en Match portefølje på 637 mio. kr. (541 mio. kr. i 2022) og en Fri portefølje på 173 mio. kr. (166 mio. kr. i 2022). Match porteføljen indeholder lav-risiko fixed-income aktiver, som matcher selskabets forsikringshensættelser, således at fluktuation forårsaget af renteændringer elimineres mest muligt. Den Fri portefølje afspejler selskabets kapital, som primært er investeret i fixed-income papirer med kort varighed, men også i aktier og ejendomme.

Følsomhedsanalyse

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

Renteændring på 2 % påvirker selskabets egenkapital med 4,6 mio. kr.

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

C.3 Kreditrisiko

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

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

C.4 Likviditetsrisiko

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

C.5 Operationelle risici

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

Tryg Liv har indgået en samarbejdsaftale med Tryg Forsikring A/S, der udfører en stor del af de operationelle funktioner for Tryg Liv.

C.6 Andre væsentlige risici

Tryg Liv har ikke andre væsentlige risici.

C.7 Yderligere information

Ingen andre oplysninger.

D. Værdiansættelse til solvens formål

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

Markedsværdi for aktiver og passiver

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

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

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

Balance pr. 31. december 2023

(1.000 kr.)

	Årsrapport	Forskel	Solvens
Aktiver			
Kapitalandele	172.600		172.600
Obligationer	604.200	2.800	607.000
Afledte finansielle instrumenter	32.600		32.600
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	809.400	2.800	812.200
INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER			
Tilgodehavender hos forsikringstagere	14.800		14.800
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	14.800	0	14.800
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	22.500		0
Tilgodehavender, i alt	22.500		9.100
Likvide beholdninger	54.000		54.000
Andre aktiver, i alt	54.000	0	54.000
Tilgodehavende rente samt optjent leje	2.800	-2.800	0
Periodeafgrænsningsposter, i alt	2.800	-2.800	0
Aktiver, i alt	903.500	0	903.500
Passiver			
Aktiekapital	125.000	0	125.000
Reserver, i alt	125.000	0	125.000
Overført overskud eller underskud	339.000	6.600	345.600
Egenkapital, i alt	464.000	6.600	470.600
Livsforsikringshensættelser	361.000		361.000
Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter	8.700	-8.800	-100
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	369.700	-8.800	360.900
Udskudte skatteforpligtelser	0	2.200	2.200
Hensatte forpligtelser, i alt	0	2.200	2.200
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	100		100
Afledte finansielle instrumenter (gæld)	60.700		60.700
Aktuelle skatteforpligtelser	5.500		5.500
Anden gæld	3.500		3.500
Gæld, i alt	69.800	0	69.800
Passiver, i alt	903.500	0	903.500

De væsentligste forskelle mellem årsrapporten og Solvens balancen er:

Indregning og måling:

1. **Forsikringsmæssige hensættelser.** Forventet fremtidigt overskud er ikke indregnet som en del af hensættelserne i solvensbalancen. I årsrapporten er forventet fremtidigt overskud indregnet som en del af hensættelserne.
2. **Skat** relateret til Solvens II justeringer for pkt. 1

Præsentation:

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

D.1 Aktiver

Investeringer

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i gæld under posten "afledte finansielle instrumenter".

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

Tilgodehavender

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

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

D.2 Tekniske hensættelser

Hensættelser til forsikringskontrakter

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter

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

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

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

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

Test af hensættelsernes tilstrækkelighed

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

D.3 Andre forpligtelser

Skat og gæld

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

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

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

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Tryg Liv benytter ikke andre alternative værdiansættelsesmetoder.

D.5 Yderligere informationer

Ingen yderligere information.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

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

Tryg Liv havde en solvensprocent på 1.269 ved udgangen af 2023 (608 ultimo 2022). Solvensprocenten er beregnet som kapitalgrundlaget divideret med solvenskapitalkravet. Kapitalgrundlaget i Tryg Liv består udelukkende af URTier 1. Ultimo 2023 udgjorde kapitalgrundlaget 470,6 mio. kr. (241,5 mio. kr. ultimo 2022). Beregningen af Tryg Liv solvenskapitalkrav (SCR) er baseret på standardmodellen. Ved udgangen af 2023 udgjorde Tryg Livs solvenskapitalkrav 37,1 mio. kr. (39,7 mio. kr. ultimo 2022).

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

Udviklingen i selskabets solvens behandles kvartalsvist i bestyrelsen.

Opbygning af kapitalgrundlag

Kapitalgrundlaget i Tryg Liv består udelukkende af URTier 1.

Se Appendiks E.

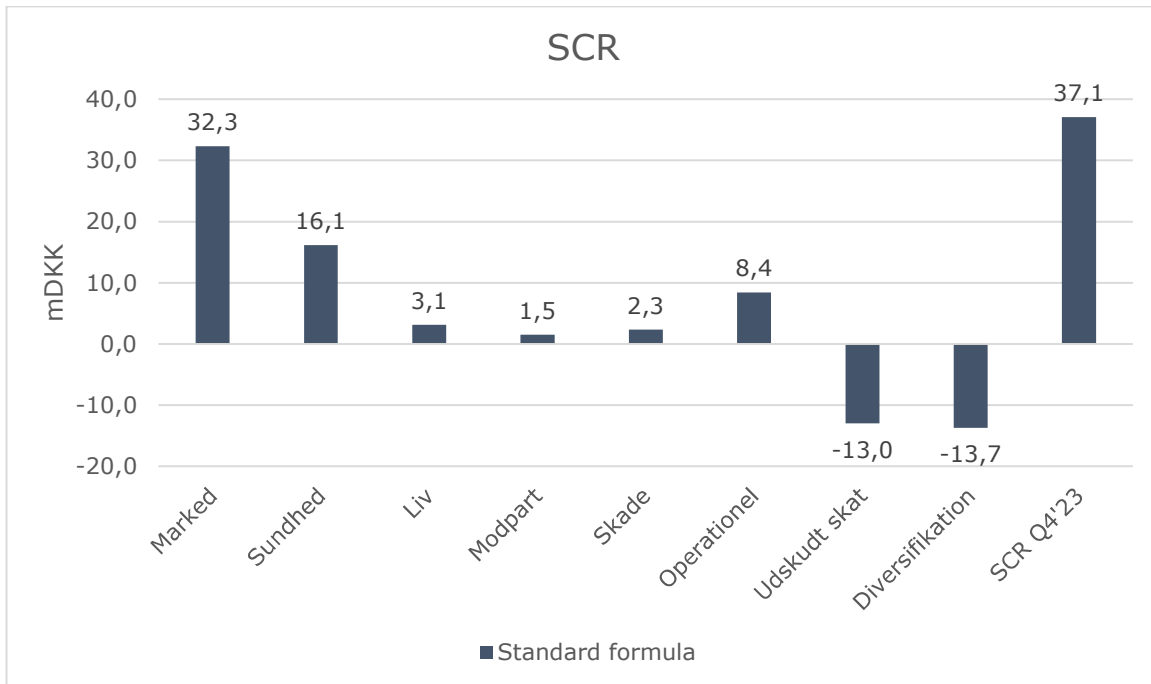
Forskelle mellem egenkapital og kapitalgrundlag

Den eneste forskel mellem kapitalgrundlaget og egenkapitalen er fortjenstmargen der udgør 8,8 mio.kr. (før skat).

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet beregnes med Solvens II standardformlen.

Solvenskapitalkravet (SCR) var ultimo 2023 37,1 mio. kr. og minimumskapitalkravet var 28 mio. kr. Figuren nedenfor viser det samlede SCR samt de marginale SCR for basiskapitalkravet (BSCR), splittet i undermoduler, adjustment modulet (udskudt skat) og modulet for operationel risiko.



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

Tryg Liv benytter udskudt skat til at reducere solvenskapitalkravet i henhold til artikel 207 i den delegerede rets forordning. Tryg Liv er sambeskattet med Tryg Forsikring A/S, hvorved der henvises til deres SFCR for en uddybning.

Input til beregningen af minimumskapitalkravet

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

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

Ikke relevant for Tryg Liv.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og den partielle interne mode

Ikke relevant for Tryg Liv.

E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet

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

E.6 Anden supplerende information

Ikke relevant for Tryg Liv.

APPENDIX

Appendix A

Årlig template, S.02.01, specifikation af balance

Appendix B

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

Appendix C

Årlig template, S.12.01, forsikringsmæssige hensættelser for livsforsikring

Appendix D

Årlig template, S.23.01, kapitalgrundlag

Appendix E

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

Appendix F

Årlig template, S.28.01, Minimumskapitalkrav – udelukkende livsforsikringsvirksomhed

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

Aktiver		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
		C0010	C0020
Goodwill	R0010		0
Udsudte anskaffelsesomkostninger	R0020		0
Immaterielle aktiver	R0030	0	0
Udsudte skatteaktiver	R0040	0	0
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0	0
Ejendomme og immaterielle anlægsaktiver til virksomhedens eget brug	R0060	0	0
Investeringsaktiver (andre end aktiver holdt i forbindelse med livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0070	1.548.023.136	809.367.601
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	0	0
Dattervirksomheder eller strategiske associerede virksomheder	R0090	172.619.109	172.619.109
Aktier	R0100	0	0
Aktier - type 1	R0110	0	0
Aktier - type 2	R0120	0	0
Obligationer	R0130	606.913.874	604.154.028
Statsobligationer	R0140	60.119.218	60.119.218
Erhvervsobligationer	R0150	546.794.656	544.034.811
Strukturerede værdipapirer	R0160	0	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0	0
Investeringsforeninger	R0180	0	0
Derivater	R0190	768.490.153	32.594.464
Indskud, bortset fra likvider	R0200	0	0
Øvrige investeringer	R0210	0	0
Aktiver holdt for livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0220	0	0
Realkreditlån og lån	R0230	0	0
Policelån	R0240	0	0
Realkreditlån og lån til individer	R0250	0	0
Andre realkreditlån og lån	R0260	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	0	0
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	0	0
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	0	0
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	0	0
Livsforsikring og sundhedsforsikring beregnet på et grundlag magen til livsforsikring, ekskl. Sundhedsforsikring og livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0310	0	0
Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	0	0
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0330	0	0
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked	R0340	0	0
Indskud til cedenter	R0350	0	0
Tilgodehavender tilknyttet forsikring	R0360	14.500.552	14.500.552
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	0	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	22.523.256	22.523.256
Egne aktier	R0390	0	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0	0
Likvider	R0410	53.955.534	53.955.534
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	-0	2.759.846
Aktiver i alt	R0500	1.639.002.477	903.106.788

Forpligtelser		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
Skadesforsikringsforpligtelser	R0510	0	0
Skadesforsikringsforpligtelser (ekskl. sundhedsforsikring)	R0520	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0	
Bedste skøn	R0540	0	
Risikomargin	R0550	0	
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag ikke magen til livsforsikring	R0560	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0	
Bedste skøn	R0580	0	
Risikomargin	R0590	0	
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0600	360.907.630	369.670.428
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag magen til livsforsikring	R0610	360.907.630	369.670.428
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0	
Bedste skøn	R0630	346.556.933	
Risikomargin	R0640	14.350.697	
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Sundhedsforsikring og livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0650	0	-0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660	0	
Bedste skøn	R0670	0	
Risikomargin	R0680	0	
Livsforsikringsforpligtelser for livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0690	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700	0	
Bedste skøn	R0710	0	
Risikomargin	R0720	0	
Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0730		0
Eventualforpligtelser	R0740	0	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750	0	0
Pensionsforpligtelser	R0760	0	0
Indskud fra genforsikringselskaber	R0770	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	2.208.225	0
Derivater	R0790	796.584.134	60.688.445
Gæld til kreditinstitutter	R0800	2.707.485	2.707.485
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	0	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	128.481	128.481
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	0	0
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	5.884.731	5.884.731
Efterstillet gæld	R0850	0	0
Ansvarlig lånekapital ikke indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860	0	0
Ansvarlig lånekapital indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870	0	0
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	0	0
Passiver i alt	R0900	1.168.420.687	439.079.570
Overskydende aktiver i forhold til passiver		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	470.581.791	464.027.218



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

		Sygeforsikring		Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser	Sygegenforsikring	I alt (sygeforsikring svarende til livsforsikring)	
		Aftaler uden optioner eller garantier	Kontrakter med optioner og garantier				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0			0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0020	0			0	0	0
Livsforsikringsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (ikke-replikerende portefølje)							
Bedste skøn							
Bedste bruttoskøn	R0030		346.556.933	0	0	0	346.556.933
Totalt tilgodehavende fra genforsikring og SPV'er før justering for forventet tab som følge af modparts konkurs	R0040		0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0050		0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0060		0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0070		0	0	0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0080		0	0	0	0	0
Bedste skøn fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0090		346.556.933	0	0	0	346.556.933
Risikomargin	R0100	14.350.697			0	0	14.350.697
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser							
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0110	0			0	0	0
Bedste skøn	R0120		0	0	0	0	0
Risikomargin	R0130	0			0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt	R0200	360.907.630			0	0	360.907.630
Forsikringsmæssige hensættelser fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0210	360.907.630			0	0	360.907.630
Bedste skøn for produkter med en genkøbsoption	R0220	0			0	0	0

**Bedste bruttoskøn for cash flow****Udgående cashflow**

Fremtidige garanterede og diskretionære ydelser	R0230	370.478.757		
Fremtidige garanterede ydelser	R0240			
Fremtidige diskretionære ydelser	R0250			
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0260	8.992.133		

Indgående cashflow

Fremtidige præmier	R0270	29.792.863		
Anden indgående cashflow	R0280	3.121.094		
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser	R0290	0,0000%		
Genkøbsværdi	R0300	0		
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0310	0		
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0320	0		
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering	R0330	0		
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	R0340	0		
Bedste skøn under hensyn til matchtilpasning	R0350	0		
Forsikringsmæssige hensættelser uden matchtilpasning og uden alle de andre	R0360	0		
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0370	6.655.622		



Appendix D, årlig template, S.23.01, kapitalgrundlag

Basiskapitalgrundlag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)	R0010	125.000.000	125.000.000		0	
Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital	R0030	0	0		0	
Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber	R0040	0	0		0	
Efterstillede gensidige medlemskonti	R0050	0		0	0	0
Overskudskapital	R0070	345.581.791	345.581.791			
Præferenceaktier	R0090	0		0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0		0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	0	0			
Efterstillet gæld	R0140	0		0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	0				0
Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden	R0180	0	0	0	0	0

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

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

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag	R0290	470.581.791	470.581.791	0	0	0



Supplerende kapitalgrundlag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt	R0300	0				0
Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt	R0310	0				0
Ubetalte og ikkeindkaldte præferencaktier, som kan kræves indkaldt	R0320	0				0
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning	R0330	0				0
Remburser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF	R0340	0				0
Remburser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF	R0350	0				0
Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF	R0360	0				0
Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF	R0370	0				0
Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0				0
Samlet supplerende kapitalgrundlag	R0400	0				0
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0500	470.581.791	470.581.791	0	0	0
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0510	470.581.791	470.581.791	0	0	
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540	470.581.791	470.581.791	0	0	0
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0550	470.581.791	470.581.791	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	37.077.755				
Minimumskapitalkrav	R0600	27.565.000				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	1.269,176%				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	1.707,171%				
Afstemningsreserve						
		C0060				
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	470.581.791				
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0				
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0				
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	470.581.791				
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0				
Afstemningsreserve	R0760	0				
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Livsforsikring	R0770	6.655.622				
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Skadesforsikring	R0780	0				
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790	6.655.622				

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

Solvensbehov beregnet på grundlag af standardformlen		Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ring-fenced fonde og matchtilpasningsporteføljer
		C0030	C0040	C0050
Mærkedrisici	R0010	32.319.622	32.319.622	0
Modpartsrisici	R0020	1.514.107	1.514.107	0
Livsforsikringsrisici	R0030	3.127.942	3.127.942	0
Sygeforsikringsrisici	R0040	16.129.374	16.129.374	0
Skadeforsikringsrisici	R0050	2.315.724	2.315.724	0
Diversifikation	R0060	-13.710.862	-13.710.862	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0	
Primært solvenskapitalkrav	R0100	41.695.907	41.695.907	

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100		
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120		0	
Operationelle risici	R0130		8.409.167	
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140		0	
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150		-13.027.319	
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF (overgangsforanstaltninger)	R0160		0	
Standard solvensbehov, eksklusiv kapitaltillæg	R0200		37.077.755	
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210		0	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211		0	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212		0	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213		0	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214		0	
Solvenskapitalkrav	R0220		37.077.755	
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet				
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400		0	
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410		0	
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420		0	
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430		0	
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304	R0440		0	
Metode anvendt til beregning af justeringen som følge af sammenlægning teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0450			
Fremtidige diskretionære nettoydelser	R0460		0	

		C0109		
Approach based on average tax rate	R0590	1: Ja		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		Before the shock	After the shock	LAC DT
		C0110	C0120	C0130
DTA	R0600	0	0	
DTA carry forward	R0610	0	0	
DTA due to deductible temporary differences	R0620	0	0	
DTL	R0630	2.208.225	0	
LAC DT	R0640			-13.027.319
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			0
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660			-13.027.319
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			0
Maximum LAC DT	R0690			0

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

Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0040	
MCR resultat, liv	R0200	7.277.696	
		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)
		C0050	C0060
Forpligtelser med overskudsdeling - garanterede ydelser	R0210	0	
Forpligtelser med overskudsdeling - fremtidige bonuspotentialer	R0220	0	
Index-linked og unit-linked forsikringsforpligtelser	R0230	0	
Andre (re)assurance forpligtelser for liv og Sundhedsforsikring	R0240	346.556.933	
Kapital i risiko for alle liv (re)assurance forpligtelser	R0250		0
Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		MCR komponenter	
		C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	7.277.696	
Solvenskapitalkrav	R0310	37.077.755	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	16.684.990	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	9.269.439	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	9.269.439	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	27.565.000	
Minimumskapitalkrav	R0400	27.565.000	



Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II

Rapport om solvens og finansiell situation (SFCR) 2023

CVR.no. 16603104

Indhold

Sammenfatning	3
A. Virksomhed og resultater	5
A.1 Virksomhed	5
A.2 Forsikringsresultater	6
A.3 Investeringsresultater	6
A.4 Resultater af andre aktiviteter	7
A.5 Andre oplysninger	7
B. Governance-system	8
B.1 Overordnet information om governance-systemet	8
B.2 Krav til egnethed og hæderlighed	11
B.3 Risikostyringssystem	13
B.4 Internt kontrolsystem	16
B.5 Intern Audit funktion	17
B.6 Aktuarfunktionen	18
B.7 Outsourcing	19
C. Risikoprofil	20
C.1 Forsikringsrisiko	20
C.2 Markedsrisiko	20
C.3 Kreditrisiko	21
C.4 Likviditetsrisiko	21
C.5 Operationelle risici	21
C.6 Andre væsentlige risici	21
C.7 Yderligere information	21
D. Værdiansættelse til solvens formål	22
D.1 Aktiver	24
D.2 Tekniske hensættelser	24
D.3 Andre forpligtelser	25
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	25
D.5 Yderligere informationer	25
E. Kapitalforvaltning	26
E.1 Kapitalgrundlag	26
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	26
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici i beregningen af solvenskapitalkravet ..	27
E.4 Forskelle mellem standardformlen og den partielle interne model	27
E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet	28
E.6 Anden supplerende information	28
APPENDIX	29

Sammenfatning

Rapporten om solvens og finansiell situation (Solvency & Financial Condition Report) indeholder en beskrivelse af Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II (herefter Alka Liv II) ved udgangen af 2023 efter EU-lovgivning om Solvens II og dansk bekendtgørelse udstedt af Finanstilsynet.

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

Begivenheder efter 31. december 2023

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

2023 resultater

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

Resultatet for 2023 udgør et overskud på 4,256 t.kr. efter skat, hvilket svarer til en årlig egenkapitalforrentning på 3,5 % efter skat. Resultatet er som forventet, og selskabet har kun i begrænset omfang været påvirket af den stigende volatilitet på de finansielle markeder i året.

Kapitalforvaltning

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

Alka Liv II har en solvensprocent på 452 ved udgangen af 2023 (438 ultimo 2022). Solvensprocenten er beregnet som kapitalgrundlaget divideret med solvenskapitalkravet. Kapitalgrundlaget i Alka Liv II består udelukkende af ubegrænset Tier 1. Ultimo 2023 udgjorde kapitalgrundlaget 125 mio. kr. (121 mio. kr. ultimo 2022). Beregningen af Alka Liv II's solvenskapitalkrav (SCR) er baseret på standardmodellen. Ved udgangen af 2023 udgør Alka Liv II's solvenskapitalkrav 9 mio. kr. (14 mio. kr. ultimo 2022) og minimumskapitalkravet er 28 mio. kr. Ved beregning af solvensprocenten anvendes det højeste af solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet og dermed de 28 mio. kr.

Selskabsledelsessystem

Alka Liv II er styret ud fra et tostrengt ledelsessystem, som definerer, hvordan bestyrelsen og direktionen skal drive Alka Liv II som selskab. Bestyrelsen er ansvarlig for den overordnede ledelse af Alka Liv II

(inklusive udpegning af direktionen), forretningsstrategien, kapitalstrukturen samt beslutninger om eventuelt udbytte.

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

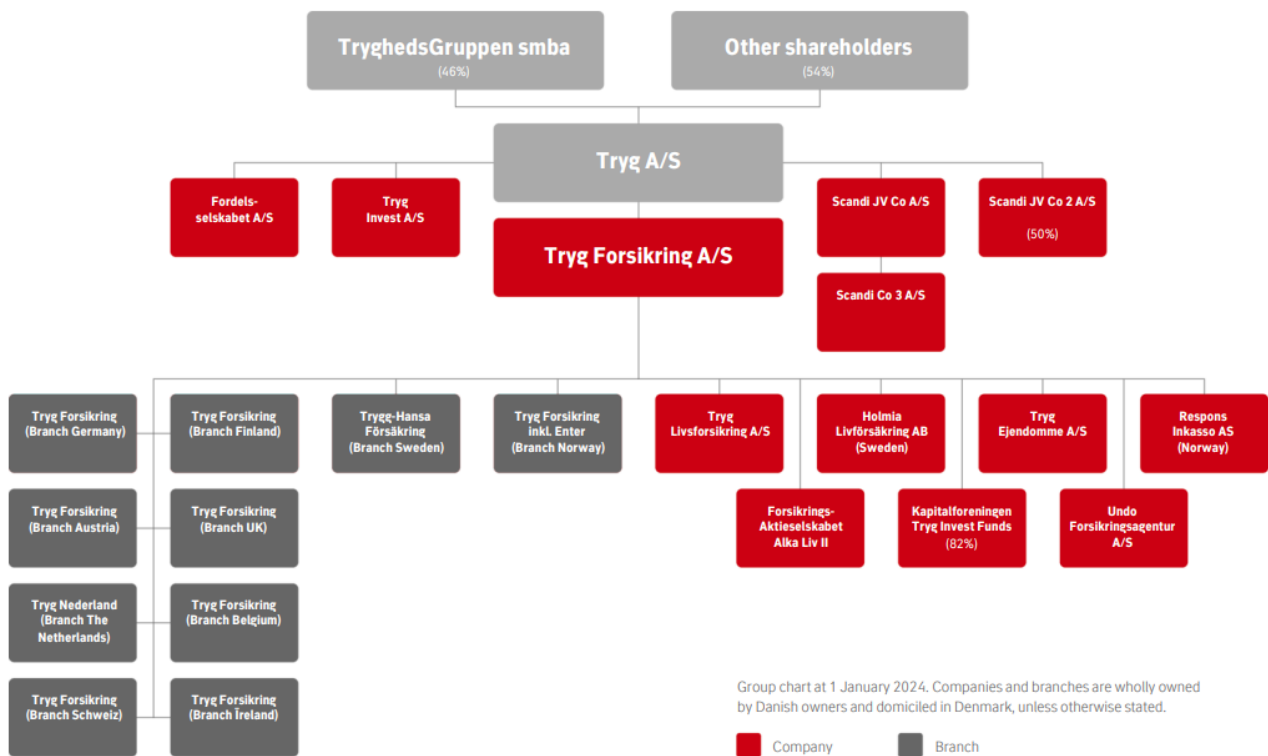
A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Tryg-koncernen

Forsikrings-Aktieselskabet Alka Liv II er ejet 100 % af Tryg Forsikring A/S. Tryg Forsikring A/S er ejet 100 % af Tryg A/S, som delvist er ejet af TryghedsGruppen med en ejerandel på 47,5% eksklusiv Tryg A/S' egne aktier.

Koncerndiagram



Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
 Strandgade 29
 1401 København K
 Telefon: +45 33 55 82 82

Revisor

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
 Strandvejen 44
 2900 Hellerup

Forretningsområder

Alka Liv II har ét primært forretningsområde, Gruppeliv. **Gruppeliv** omfatter salg af kollektive forsikringsaftaler med et-årig risiko til fagforbund i Danmark. Salget foregår gennem de enkelte fagforbund, der tilbyder medlemmerne en række attraktive forsikringsløsninger som en del af det samlede medlemstilbud. Medlemmerne dækkes med en sum ved dødsfald eller ved visse kritiske sygdomme. Sekundært tegnes forsikringer ved "Visse Kritiske Sygdomme".

Antal ansatte

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

A.2 Forsikringsresultater

Resultatet for 2022 udgør et overskud på 4,256 t.kr. efter skat, hvilket svarer til en årlig egenkapitalforrentning på 3,5 % efter skat. Resultatet er som forventet, og selskabet har kun i begrænset omfang været påvirket af den stigende volatilitet på de finansielle markeder i året.

Bruttopræmieindtægten udgør 333,5 mio. kr. i 2023. Det svarer til et fald på 0,3 % i forhold til 2022, hvor bruttopræmieindtægten udgjorde 334,6 mio. kr. Det skyldes primært et lille fald i antal forsikrede.

I 2023 har Alka Liv II udbetalt 300,0 mio. kr. i forsikringsydelse til de forsikrede. Det er et fald i udbetalingerne på 17,1 mio. kr. i forhold til 2022. Af de samlede udbetalte forsikringsydelse er der i regnskabsåret udbetalt 184,4 mio. kr. i a conto bonus til forsikringstagerne.

Omkostningerne er på 9,9 mio. kr. i 2023, hvilket er 1,2 mio. kr. mindre end i 2022.

Brancher og geografi

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

A.3 Investeringsresultater

Investeringsafkast

Investeringsresultatet for Alka Liv II viser et overskud på 27,5 mio. kr. i 2023. Resultatet er 52,5 mio. kr. højere end resultatet for 2022 og skyldes høje afkast på alle aktivklasser med undtagelse af ejendomme.

Alka Liv II har ultimo 2023 placeret godt en tredjedel af investeringsaktiverne i danske obligationer med udløb inden for de kommende 3 år, mens den resterende del er placeret i Kapitalforeningen Tryg Invest Funds, Afdeling Low Risk – en veldiversificeret portefølje med flere aktivklasser og lav risiko. Disse investeringsforeningsandele er anskaffet ved opstart af en ny bonusperiode i 2022 og implementeringen af

en ny investeringsstrategi for at sikre en bedre forrentning af midler tilhørende forsikringstagerne. Omlægningen er sket for kundernes risiko og påvirker derfor ikke selskabets økonomiske stilling. Forrentning af kundernes midler er metodeanmeldt til Finanstilsynet som en ny teknisk bonusrente. Markedsværdien af Alka Liv II's investeringsportefølje er DKK 697 mio. kr. ved udgangen af 2023.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Ingen andre oplysninger

A.5 Andre oplysninger

Ingen andre oplysninger.

B. Governance-system

B.1 Overordnet information om governance-systemet

Ledelsen

Alka Liv II er styret ud fra et tostrengt ledelsessystem med en bestyrelse og direktionen. Bestyrelsen ansætter og afskediger direktionen og den ansvarshavende aktuar og udpeger en administrerende direktør. Bestyrelsen i Alka Liv II har tiltrådt, at bestyrelsen for Tryg A/S ansætter og afskediger den interne revisionschef, der er fælles for hele Tryg-koncernen.

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

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

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

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

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

Udvalg

Bestyrelsen i Alka Liv II har mulighed for at nedsætte et revisionsudvalg, eventuelt som et fælles udvalg med andre koncernforbundne finansielle virksomheder. Alka Liv II har ikke nedsat noget bestyrelsesudvalg i 2023.

Direktionen

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

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

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

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

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

Fire nøglefunktioner – risikostyring, compliance, aktuar og intern audit -funktion

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

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

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

Opgaverne for de tre nøglefunktioner i risikostyring, compliance og intern audit er i sin helhed outsourcet til Alka Liv II's moderselskab, Tryg Forsikring A/S. Nøglepersonerne i disse funktioner er således de samme personer, der også er nøglepersoner for tilsvarende nøglefunktioner i Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S.

Væsentlige ændringer i governance-systemet i løbet af rapporteringsperioden

Thomas Klærke tiltrådte og afløste Alexandra Bastkær Winther som nyt bestyrelsesmedlem den 23. marts 2023. Ulrik Herringstad tiltrådte og afløste John Dahl Christensen som nyt bestyrelsesmedlem den 23. marts 2023. Christel Breum tiltrådte som ny ansvarlig for compliancefunktionen den 1. maj 2023. Lars J. Christensen tiltrådte som ny hvidvaskansvarlig i selskabet den 1. maj 2023. Søren Friderichsen fratrådte sin stilling som ansvarlig for compliancefunktionen samt hvidvaskansvarlig den 30. april 2023. Troels Windfeldt tiltrådte og afløste Ole Hesselager som ny ansvarlig for risikostyringsfunktionen den 22. november 2023. Herudover har der ikke været ændringer i governance-systemet i løbet af rapporteringsperioden.

Aflønning

1.c.1. Ledelsens aflønning

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

1.c.2. Bestyrelsens aflønning

Alka Liv II's bestyrelse honoreres ikke for dette hverv.

1.c.3. Direktionens aflønning

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

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

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

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

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

Oplysning om nærtstående parter

Alka Liv II indgår i koncernregnskabet for Tryghedsgruppen S.M.B.A. Selskabet har derudover ingen andre nærtstående parter med bestemmelse indflydelse end moderselskabet Tryg Forsikring A/S. Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse, direktion samt disse personers relaterede familie. TryghedsGruppen smba ejer 47,5 % af aktierne i Tryg A/S.

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

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

B.2 Krav til egnethed og hæderlighed

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

Som et finansielt selskab er Alka Liv II forpligtet til at overholde § 105 i Lov om Forsikringsvirksomhed vedrørende medlemmer af bestyrelsen og direktionen. Det betyder, at Alka Liv II skal sikre, at bestyrelsesmedlemmerne og direktionsmedlemmet til enhver tid har den nødvendige viden, de professionelle kompetencer og erfaring til at udføre deres funktioner eller job.

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

- Forsikringslovgivning
- Kapitalkrav
- Strategisk udvikling
- Regnskabsmæssig indsigt
- Kapitalforvaltning
- Viden om reinsuranceprogrammer
- Ledelseserfaring fra anden relevant finansiel virksomhed
- Distribution af forsikringer specielt med fokus på FH-forbundsmedlemmer
- Service specielt med fokus på FH-forbundsmedlemmer
- Brand og image specielt med fokus på FH-forbundsmedlemmer

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

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

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

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

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

B.3 Risikostyringssystem

Risikostyringssystem

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

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

I Tryg-koncernen danner en overordnet risikostyringspolitik rammen for en række underliggende risikopolitikker, hvor bestyrelsens mere detaljerede retningsangivelser for specifikke risikoområder afspejles. I figuren nedenfor ses de for Alka Liv II relevante koncernpolitikker.

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

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

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

Organisering

Det overordnede ansvar for risikostyring i Alka Liv II er placeret hos Chief Risk Officer (CRO) i Tryg Forsikring A/S qua splitsættelse. Tryg Liv har ansvaret for at implementere tilstrækkelig risikostyring i eget område og for at få risikostyring så tæt på forretningen som muligt.

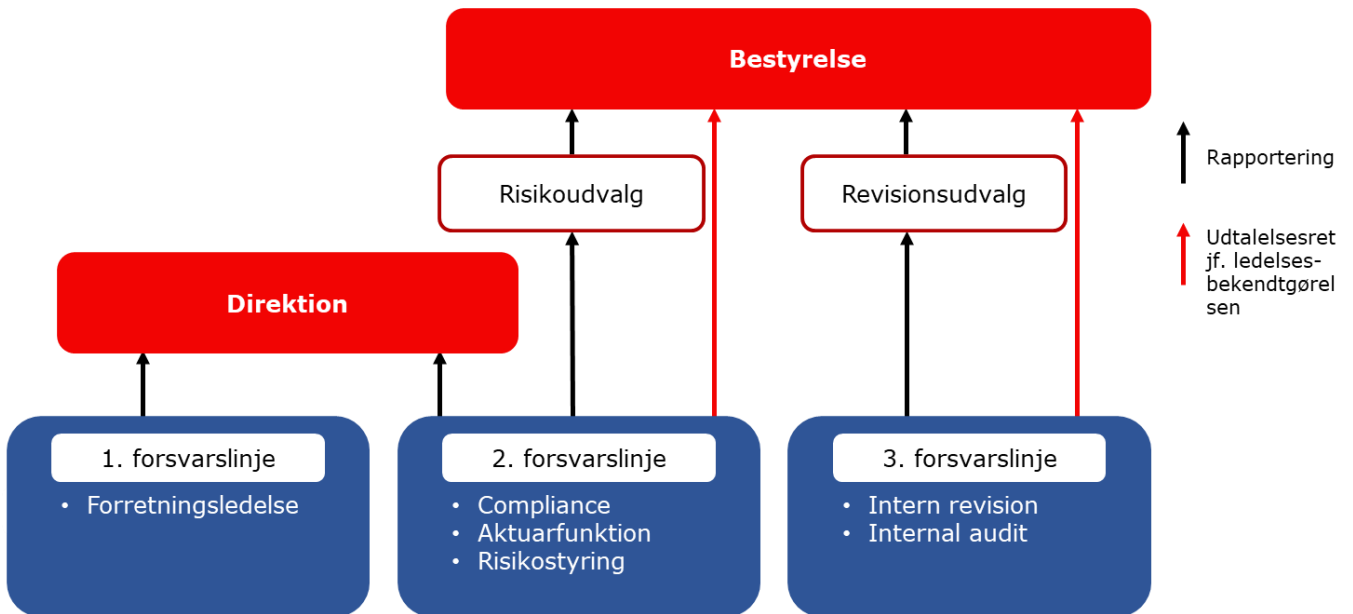
I Alka Liv II anvendes en styringsmodel med tre forsvarslinjer.

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

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

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

De tre forsvarslinjer



Nøglefunktioner

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

Vurdering af egen risiko og solvens (ORSA) proces

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

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

Resultatet af Alka Liv II's væsentlige risikostyringsprocesser udgør bestyrelsens egen vurdering af risiko og solvens.

B.4 Internt kontrolsystem

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

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

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

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

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

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

Forretningsområdet, som varetager driften af Alka Liv II, understøtter det interne kontrolmiljø ved at give adgang til systemer, rapporter, ressourcer og de værktøjer, der er nødvendige for at udføre kontrollerne. Udført kontrol dokumenteres, og resultaterne rapporteres til lederne af de forretningsenheder, der er underlagt kontrollen. Disse ledere er ansvarlige for opfølgning på væsentlige fejl og risici fundet ved kontrollerne og skal sørge for at udarbejde handlingsplaner, der er nødvendige for at begrænse disse

fremadrettet. Handlingsplanerne beskriver planen for opfølgning. Manglende opfølgning på kontroller rapporteres til den relevante funktion i anden forsvarslinje.

Beskrivelse af implementeringen af compliancefunktionen

Alka Liv II's compliancefunktion er ansvarlig for at kontrollere og vurdere, om selskabets metoder og procedurer til at opdage og mindske risikoen for overtrædelser af lovgivningen er effektive.

Compliancefunktionen rådgiver Alka Liv II, herunder Alka Liv II's direktion, om overholdelsen af gældende lovgivning for selskabet. Compliancefunktionen vurderer samtidig konsekvensen for selskabet ved lovændringer og identificerer og vurderer risikoen forbundet med manglende overholdelse af lovgivningen, "best practice", og det interne regelsæt.

Den complianceansvarlige i Tryg Forsikring A/S, Den juridiske direktør i Tryg Forsikring A/S og forpersonen for Revisionsudvalget i Tryg Forsikring A/S modtager rapportering og behandler alle anmeldelser til whistleblowerordningen og udgør selskabets interne whistleblowerenhed, som også sikrer rapportering om anmeldelser til Alka Liv II's bestyrelse og direktion .

Compliancearbejdet planlægges under hensyntagen til væsentlighed og risiko, og compliancefunktionens aktiviteter og tilrettelæggelse af årsplaner baseres på risikovurderinger, der beskriver selskabets væsentlige compliancerisici, og danner grundlag for compliancefunktionens arbejde.

Compliancefunktionen udarbejder hvert år en flerårig complianceplan, der præsenteres for Alka Liv II's direktion og bestyrelse. Den complianceansvarlige kan vælge at agere på risici, som ikke er omfattet af planen ud fra en konkret risikobetragtning.

B.5 Intern Audit funktion

Implementering af Alka Livs II' Intern Audit funktion

Alka Liv II har oprettet en Intern Audit funktion, som ledes af chefen for Intern Revision. Intern Audit funktion vælges af bestyrelsen.

Bestyrelsen har godkendt en politik og funktionsbeskrivelse for Intern Audit funktionen. Funktionsbeskrivelsen og politikken fastlægger Intern Audit funktionens grundlag, beføjelser og arbejdsopgaver, inklusive retningslinjer for samarbejdet med de andre nøglefunktioner: Risikostyring, compliance og aktuarfunktionen.

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

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

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

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

Intern Audit funktionen er organiseret uafhængigt af resten af Tryg A/S' organisation og rapporterer direkte til revisionsudvalget. Chefen for Intern Audit funktionen er ansat af bestyrelsen. Chefen for Intern Audit funktionen modtager en grundløn og pension men ingen variabel løn.

B.6 Aktuarfunktionen

Bestyrelsen udpeger den ansvarshavende aktuar, som skal opfylde Finanstilsynets krav til nøglefunktioner, dvs. egnethed og hæderlighed og skal have tilstrækkelig viden om Alka Liv II's forsikringsvirksomhed og høj faglig viden om aktuar matematik og finans matematik.

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

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

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

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

B.7 Outsourcing

Alka Liv IIs drift er delvist outsourcet til henholdsvis Tryg Forsikring A/S og søsterselskabet Tryg Invest.

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

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

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

Vurdering af systemets tilstrækkelighed

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

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisiko

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

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

Hensættelsesrisikoen relaterer sig til risikoen for, at selskabets forsikringshensættelser måtte vise sig at være utilstrækkelige. Forsikringsforretningen i Alka Liv II har meget lav risiko. Alka Liv II fastsætter livsforsikringshensættelser via statistiske beregninger og individuelle vurderinger. Selskabets reassurancedækning udgøres i 2023 af en katastrofedækning i samarbejde med Tryg Forsikring A/S. Niveauet for katastrofedækningen er af et sådant omfang, at risikoen for større tab vurderes at være minimal.

Alka Liv II har indgået en aftale om overskudsdeling med kunderne. Den del af overskuddet, der tilgår kunderne bliver henlagt i en bonusfond, der enten bliver udbetalt a conto eller når bonusperioden udløber hvert 3. år. Den nuværende bonusperiode udløber ved indgangen til 2025. Aftalen om overskudsdeling kombineret med en høj forventet overskudsdeling til kunderne gør, at der reelt ikke er nogen forsikringsmæssig risiko i selskabet.

C.2 Markedsrisiko

Risikoen vurderes at være lav, idet værdipapirbeholdningen primært er placeret i korte danske obligationer. Eksponeringen mod dansk realkredit begrænses risikomæssigt endvidere ved at sikre spredning mellem de forskellige danske realkreditinstitutter.

Følsomhedsanalyse

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

Rentestigning på 1 % påvirker selskabets egenkapital med -0,9 mio. kr.

Rentefald på 1 % påvirker selskabets egenkapital med 0,9 mio. kr.

C.3 Kreditrisiko

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

Alka Liv II har en intern reinsuranceafdækning via Tryg Forsikring A/S i forhold til en katastroferebegivenhed på op til 100 mio. kr. og med et selvbehold på 10 mio. kr.

Alka Liv II er endvidere meddækket på Tryg Forsikring A/S' reinsuranceprogram.

C.4 Likviditetsrisiko

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

C.5 Operationelle risici

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

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

C.6 Andre væsentlige risici

Alka Liv II har ikke andre væsentlige risici.

C.7 Yderligere information

Ingen andre oplysninger.

D. Værdiansættelse til solvens formål

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

Markedsværdi for aktiver og passiver

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

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

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

Forskelle mellem årsrapporten og solvensbalancen er:

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

Præsentation:

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

Balance pr. 31. december 2023

(1.000 kr.)

	Årsrapport 2023	Forskel	Solvens
AKTIVER			
Investeringsforeningsandele	461.403		461.403
Obligationer	236.053	2.193	238.246
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	697.456	2.193	699.649
INVESTERINGS AKTIVER, I ALT	697.456	2.193	699.649
Likvide beholdninger	16.491		16.491
ANDRE AKTIVER, I ALT	16.491	0	16.491
Tilgodehavende renter	2.193	-2.193	0
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	2.193	-2.193	0
AKTIVER, I ALT	716.140	0	716.140
PASSIVER			
Aktiekapital	15.000	0	15.000
Overført overskud eller underskud	109.741		109.741
Foreslået udbytte	0		0
EGENKAPITAL, I ALT	124.741	0	124.741
Livsforsikringshensættelser	548.163	0	548.163
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS - OG INVESTERINGS KONTRAKTER, I ALT	548.163	0	548.163
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	1.504		1.504
Gæld til tilknyttede virksomheder	39.148		39.148
Aktuelle skatteforpligtelser	1.110		1.110
Anden gæld	1.474		1.474
GÆLD, I ALT	43.236	0	43.236
PASSIVER, I ALT	716.140	0	716.140

D.1 Aktiver

Investeringsaktiver

Obligationer

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

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

Investeringsforeningsandele

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

Andre aktiver

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

D.2 Tekniske hensættelser

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter

Estimering af livsforsikringshensættelser er selskabets mest kritiske regnskabsmæssige skøn, da en række usikkerhedsfaktorer er knyttet hertil. Estimering af livsforsikringshensættelser foretages af aktuarfunktionen i overensstemmelse med det tekniske grundlag. Livsforsikringshensættelserne er beregnet som summen af bonushensættelser, skadehensættelser, hensættelse til skadebehandlingsomkostninger, risikomargin og præmiehensættelser. Bonus beregnes som årets præmier fratrukket ydelser, omkostninger og ændring i livsforsikringshensættelser. Bonus-hensættelserne tilskrives en forrentning beregnet på baggrund af afkastet i Kapitalforeningen Tryg Invest Funds, Afdeling Low Risk. Skadehensættelserne opgøres efter en Chain Ladder-model i henhold til det tekniske grundlag, og risikomarginen, der afspejler, hvad en uafhængig erhverver af forsikringsbestanden vil forlange for at

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

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

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

D.3 Andre forpligtelser

Selskabsskat

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

Gæld

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

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

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Alka Liv II benytter ikke andre alternative værdiansættelsesmetoder end dem nævnt under D.1.

D.5 Yderligere informationer

Ingen yderligere information.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

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

Alka Liv II har en solvensprocent på 452 ved udgangen af 2023 (438 ultimo 2022). Solvensprocenten er beregnet som kapitalgrundlaget divideret med solvenskapitalkravet. Kapitalgrundlaget i Alka Liv II består udelukkende af URTier 1. Ultimo 2023 udgør kapitalgrundlaget 125 mio. kr. (120 mio. kr. ultimo 2022). Beregningen af Alka Liv II's solvenskapitalkrav (SCR) er baseret på standardmodellen. Ved udgangen af 2023 udgør solvenskapitalkravet 28 mio. kr. svarende til minimumskapitalkravet (28 mio. kr. ultimo 2022).

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

Udviklingen i selskabets solvens behandles kvartalsvist i bestyrelsen.

Opbygning af kapitalgrundlag

Kapitalgrundlaget i Alka Liv II består udelukkende af URTier 1.

Se appendiks E.

Forskelle mellem egenkapital og kapitalgrundlag

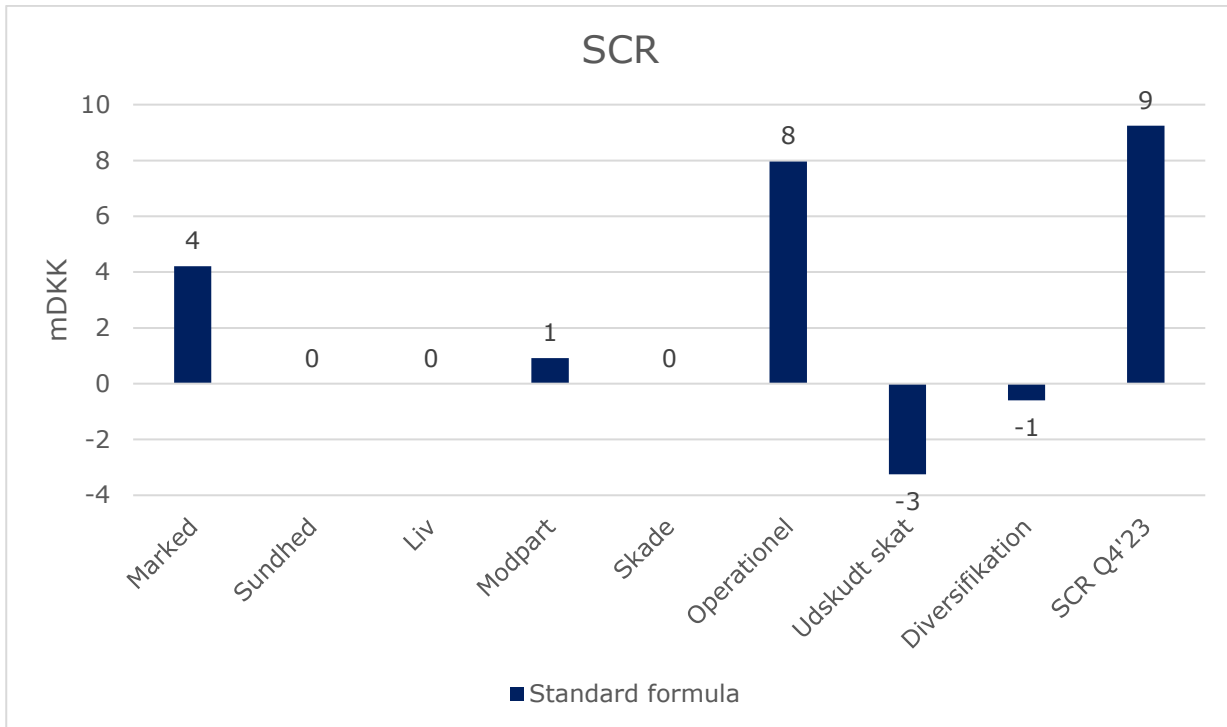
Der er ingen forskel mellem kapitalgrundlaget og egenkapitalen.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet beregnes med Solvens II standardformlen.

Solvenskapitalkravet (SCR) er ultimo 2023 9 mio. kr., og minimumskapitalkravet er 28 mio. kr. Figuren nedenfor viser det samlede SCR samt de marginale SCR for basiskapitalkravet (BSCR), splittet i undermoduler, modulet for udskudt skat og modulet for operationel risiko.

Appendiks E og F



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

Tryg Liv benytter udskudt skat til at reducere solvenskapitalkravet i henhold til artikel 207 i den delegerede rets forordning. Tryg Liv er sambeskattet med Tryg Forsikring A/S, hvorved der henvises til deres SFCR for en uddybning.

Input til beregningen af minimumskapitalkravet

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

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

Ikke relevant for Alka Liv II.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og den partielle interne model

Ikke relevant for Alka Liv II.

E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet

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

E.6 Anden supplerende information

Ikke relevant for Alka Liv II.

APPENDIX

Appendix A

Årlig template, S.02.01, specifikation af balance

Appendix B

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

Appendix C

Årlig template, S.12.01, forsikringsmæssige hensættelser for livsforsikring

Appendix D

Årlig template, S.23.01, kapitalgrundlag

Appendix E

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

Appendix F

Årlig template, S.28.01, Minimumskapitalkrav – udelukkende livsforsikringsvirksomhed



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

Aktiver		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
		C0010	C0020
Goodwill	R0010		0
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020		0
Immaterielle aktiver	R0030	0	0
Udskudte skatteaktiver	R0040	0	0
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0	0
Ejendomme og immaterielle anlægsaktiver til virksomhedens eget brug	R0060	0	0
Investeringsaktiver (andre end aktiver holdt i forbindelse med livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0070	699.648.218	697.455.662
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	0	0
Dattervirksomheder eller strategiske associerede virksomheder	R0090	461.402.867	461.402.867
Aktier	R0100	0	0
Aktier - type 1	R0110	0	0
Aktier - type 2	R0120	0	0
Obligationer	R0130	238.245.351	236.052.796
Statsobligationer	R0140	0	0
Erhvervsobligationer	R0150	238.245.351	236.052.796
Strukturerede værdipapirer	R0160	0	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0	0
Investeringsforeninger	R0180	0	0
Derivater	R0190	0	0
Indskud, bortset fra likvider	R0200	0	0
Øvrige investeringer	R0210	0	0
Aktiver holdt for livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0220	0	0
Realkreditlån og lån	R0230	0	0
Policelån	R0240	0	0
Realkreditlån og lån til individer	R0250	0	0
Andre realkreditlån og lån	R0260	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	0	0
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	0	0
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	0	0
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	0	0
Livsforsikring og sundhedsforsikring beregnet på et grundlag magen til livsforsikring, ekskl. Sundhedsforsikring og livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0310	0	0
Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	0	0
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0330	0	0
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked	R0340	0	0
Indskud til cedenter	R0350	0	0
Tilgodehavender tilknyttet forsikring	R0360	0	0
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	0	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	0	0
Egne aktier	R0390	0	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0	0
Likvider	R0410	16.492.072	16.492.072
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	0	2.192.556
Aktiver i alt	R0500	716.140.290	716.140.290



Forpligtelser		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
Skadesforsikringsforpligtelser	R0510	0	0
Skadesforsikringsforpligtelser (ekskl. sundhedsforsikring)	R0520	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0	
Bedste skøn	R0540	0	
Risikomargin	R0550	0	
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag ikke magen til livsforsikring	R0560	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0	
Bedste skøn	R0580	0	
Risikomargin	R0590	0	
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0600	548.163.651	548.163.651
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag magen til livsforsikring	R0610	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0	
Bedste skøn	R0630	0	
Risikomargin	R0640	0	
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Sundhedsforsikring og livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0650	548.163.651	548.163.651
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660	0	
Bedste skøn	R0670	548.144.790	
Risikomargin	R0680	18.861	
Livsforsikringsforpligtelser for livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0690	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700	0	
Bedste skøn	R0710	0	
Risikomargin	R0720	0	
Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0730		0
Eventualforpligtelser	R0740	0	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750	0	0
Pensionsforpligtelser	R0760	0	0
Indskud fra genforsikringselskaber	R0770	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	0	0
Derivater	R0790	0	0
Gæld til kreditinstitutter	R0800	0	0
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	0	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	0	0
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	0	0
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	43.235.633	43.235.633
Efterstillet gæld	R0850	0	0
Ansvarlig lånekapital ikke indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860	0	0
Ansvarlig lånekapital indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870	0	0
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	1	1
Passiver i alt	R0900	591.399.285	591.399.285
Overskydende aktiver i forhold til passiver		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	124.741.005	124.741.005



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

		Forsikring med gevinstandele		Indeksreguleret og unit-linked forsikring		Anden livsforsikring		Annulteret hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til andre forsikringsforpligtelser end sygeforsikringsforpligtelser	Livs/genforsikring				I alt (anden livsforsikring end sygeforsikring, herunder unit-linked)		
		C0020	C0030	Aftaler uden optioner eller garantier	Kontrakter med optioner og garantier	C0060	Aftaler uden optioner eller garantier		Kontrakter med optioner og garantier	C0090	Forsikring med gevinstandele	Indeksreguleret og unit-linked forsikring		Anden livsforsikring	Annulteret hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til andre forsikringsforpligtelser end sygeforsikringsforpligtelser
				C0040	C0050		C0070		C0080		C0100	C0110		C0120	C0130
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0			0			0	0	0	0	0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0020	0	0			0			0	0	0	0	0	0	0
Livsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (ikke-replikerende portefølje)															
Bedste skøn															
Bedste bruttoskøn	R0030	548.144.790		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	548.144.790
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV'er før justering for forventet tab som følge af modparts konkurs	R0040	0		0	0	0	0	0	0	0					0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0050	0		0	0	0	0	0	0	0					0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0060	0		0	0	0	0	0	0	0					0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0070	0		0	0	0	0	0	0	0					0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0080	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bedste skøn fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0090	548.144.790		0	0	0	0	0	0	0				0	548.144.790
Risikomargin	R0100	18.861	0			0			0	0	0	0	0	0	18.861
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser															
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0110	0	0			0			0	0					0
Bedste skøn	R0120	0		0	0	0	0	0	0	0					0
Risikomargin	R0130	0	0			0			0	0					0
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt	R0200	548.163.651	0			0			0	0					548.163.651
Forsikringsmæssige hensættelser fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0210	548.163.651	0			0			0	0	0	0	0	0	548.163.651
Bedste skøn for produkter med en genkøbsoption	R0220	0	0			0			0	0					0
Bedste bruttoskøn for cash flow															
Udgående cashflow															
Fremtidige garanterede og diskretionære ydelser	R0230		0						0						0
Fremtidige garanterede ydelser	R0240	548.178.234								0					548.178.234
Fremtidige diskretionære ydelser	R0250	0								0					0
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflow s	R0260	1.137.306	0		0				0	0					1.137.306
Indgående cashflow															
Fremtidige præmier	R0270	0	0			0			0	0					0
Anden indgående cashflow	R0280	317.415	0			0			0	0					317.415
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser	R0290	0,0000%	0,0000%			0,0000%			0,0000%	0,0000%					
Genkøbsværdi	R0300	0	0			0			0	0					0
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0310	0	0			0			0	0					0
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0320	0	0			0			0	0					0
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering	R0330	0	0			0			0	0					0
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	R0340	0	0			0			0	0					0
Bedste skøn under hensyn til matchtilpasning	R0350	0	0			0			0	0					0
Forsikringsmæssige hensættelser uden matchtilpasning og uden alle de andre	R0360	0	0			0			0	0					0
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0370	0	0			0			0	0					0

Appendix D, årlig template, S.23.01, kapitalgrundlag

Basiskapitalgrundlag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)	R0010	15.000.000	15.000.000		0	
Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital	R0030	0	0		0	
Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber	R0040	0	0		0	
Efterstillede gensidige medlemskonti	R0050	0		0	0	0
Overskudskapital	R0070	109.741.005	109.741.005			
Præferenceaktier	R0090	0		0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0		0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	0	0			
Efterstillet gæld	R0140	0		0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	0				0
Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden	R0180	0	0	0	0	0

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

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

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag	R0290	124.741.005	124.741.005	0	0	0



Supplerende kapitalgrundlag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt	R0300	0			0	
Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt	R0310	0			0	
Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt	R0320	0			0	0
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning	R0330	0			0	0
Rembuser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF	R0340	0			0	
Rembuser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF	R0350	0			0	0
Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF	R0360	0			0	
Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF	R0370	0			0	0
Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0			0	0
Samlet supplerende kapitalgrundlag	R0400	0			0	0
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0500	124.741.005	124.741.005	0	0	0
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0510	124.741.005	124.741.005	0	0	
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540	124.741.005	124.741.005	0	0	0
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0550	124.741.005	124.741.005	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	9.244.166				
Minimumskapitalkrav	R0600	27.565.000				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	1.349,402%				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	452,534%				
Afstemningsreserve		I alt				
		C0060				
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	124.741.005				
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0				
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0				
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	124.741.005				
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0				
Afstemningsreserve	R0760	0				
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Livsforsikring	R0770	0				
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Skadesforsikring	R0780	0				
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790	0				



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

Solvensbehov beregnet på grundlag af standardformlen		Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ring-fenced fonde og matchtilpasningsporteføljer
		C0030	C0040	C0050
Mærke risici	R0010	4.211.604	4.211.604	0
Modpartsrisici	R0020	914.806	914.806	0
Livsforsikringsrisici	R0030	0	24.908.567	0
Sygeforsikringsrisici	R0040	0	0	0
Skadesforsikringsrisici	R0050	0	0	0
Diversifikation	R0060	-598.620	-3.487.221	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0	
Primært solvenskapitalkrav	R0100	4.527.789	26.547.756	

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operationelle risici	R0130	7.964.327
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	-22.019.966
Udsudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	-3.247.950
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF (overgangsforanstaltninger)	R0160	0
Standard solvensbehov, eksklusiv kapitaltillæg	R0200	9.244.166
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvenskapitalkrav	R0220	9.244.166
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304	R0440	0
Metode anvendt til beregning af justeringen som følge af sammenlægning teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0450	
Fremtidige diskretionære nettoydelse	R0460	351.709.175



Approach based on average tax rate	R0590	1: Ja		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		Before the shock	After the shock	LAC DT
		C0110	C0120	C0130
DTA	R0600	0	0	
DTA carry forward	R0610	0	0	
DTA due to deductible temporary differences	R0620	0	0	
DTL	R0630	0	0	
LAC DT	R0640			-3.247.950
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			0
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660			-3.247.950
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			0
Maximum LAC DT	R0690			0



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

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

Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0040	
MCR resultat, liv	R0200	20.325.407	
		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)
		C0050	C0060
Forpligtelser med overskudsdeling - garanterede ydelser	R0210	549.335.332	
Forpligtelser med overskudsdeling - fremtidige bonuspotentialer	R0220	0	
Index-linked og unit-linked forsikringsforpligtelser	R0230	0	
Andre (re)assurance forpligtelser for liv og Sundhedsforsikring	R0240	0	
Kapital i risiko for alle liv (re)assurance forpligtelser	R0250		0
Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		MCR komponenter	
		C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	20.325.407	
Solvenskapitalkrav	R0310	9.244.166	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	4.159.875	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	2.311.041	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	4.159.875	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	27.565.000	
Minimumskapitalkrav	R0400	27.565.000	

Holmia Livförsäkring AB

Solvency and Financial Condition Report
(SFCR)

2023

Innehållsförteckning

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

Inledning

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

I detta dokument anges solvens och finansiella ställning i bolaget den 31 december 2023 som krävs enligt Solvens II-reglerna.

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

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

Detta dokument hänvisar till Holmias årsredovisning för 2023 som finns på Trygg-Hansas webbplats på <https://www.trygghansa.se/om-trygghansa/om-foretaget/finansiell-info>. Informationen i årsredovisningen är upprättad i enlighet med lagstadgade redovisningsregler- och principer, medan uppgifter i denna Solvens- och verksamhetsrapport regleras av bestämmelserna i Solvens II-regelverket. Viktiga skillnader innefattar metoder för värdering av tillgångar, försäkringstekniska avsättningar samt övriga skulder och åtaganden, definitioner av tillgångar och ansvarskategorier, definitioner av affärsområden och presentation av vissa uppgifter efter geografisk region kontra juridisk person. Därför motsvarar siffrorna som redovisas i denna solvens- och verksamhetsrapport inte alltid de siffror som presenteras i Holmias årsredovisning.

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

Sammanfattning

Det här dokumentet redogör för Holmias solvens och finansiella ställning per den 31 december 2023 i enlighet med Solvens II regelverket.

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

Resultat

Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat

För 2023 redovisade Holmia ett resultat efter skatt på 110 MSEK jämfört med 60 MSEK för 2022.

För 2023 kunde Holmia redovisa ett positivt tekniskt resultat från livförsäkringsrörelsen på 115 MSEK jämfört med 68 MSEK för 2022. Detta förklaras främst av en planerad flytt av försäkringar från Holmia till Trygg-Hansa. Resultatutvecklingen för Holmia Livs produkter följer ofta Trygg-Hansa Försäkring filials premieutveckling inom sjuk- och olycksfall eftersom livprodukterna ingår som en viktig del i Trygg-Hansa Försäkring filials samlade kunderbjudande. Holmia upprätthåller en bra underliggande lönsamhet.

Företagets totalkostnadsprocent för 2023 blev 49,1 % (57,5 % för år 2022).

Investeringsresultat

Företagets investeringar görs i obligationer och andra räntebärande finansiella tillgångar. Den totala kapitalavkastningen netto var 22.701 KSEK för 2023 jämfört med -4.547 KSEK för 2022. Mer information om Holmias investeringsresultat återfinns under avsnitt A.3 och i Holmias årsredovisning.

Rörelseresultat

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

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

Kapitalposition

Solvens II-kapitalposition	Solvenskapitalkrav (SCR) KSEK	Medräkningsbar kapitalbas KSEK	Överskott KSEK	Solvenskvot %
31 december 2023	165 122	807 410	642 288	489
31 december 2022	155 093	678 203	523 110	437

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

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

Riskprofilförändringar under året – kapitalkrav

Inga väsentliga förändringar av riskprofilen har påverkat kapitalkravet under 2023.

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

Kapitalaktivitet – utdelning

Ingen utdelning under 2023. Inga andra väsentliga aktiviteter har påverkat företagets kapitalbas under 2023.

Andra viktiga händelser

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

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

A. Verksamhet och resultat

I den här sektion

A.1 Verksamhet

A.2 Försäkringsresultat

A.3 Investeringsresultat

A.4 Resultat från övriga verksamheter

A.5 Övrig materiell information

A.1 Verksamhet

A.1.1 Bolagets namn och juridiska form

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

A.1.2 Tillsynsmyndigheten

Finansinspektionen är tillsynsmyndighet. Kontaktuppgifter:

Brunnsgatan 3
Box 7821
103 97 Stockholm
Sverige

Telefon: 08-408 980 00

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

A.1.3 Extern revisor

Holmias externa revisor är:

PricewaterhouseCoopers
Torsgatan 21
113 97 Stockholm

Telefon: +46 10 212 4000

A.1.4 Innehavare av kvalificerade innehav

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

A.1.5 Position inom Tryg's koncernstruktur

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

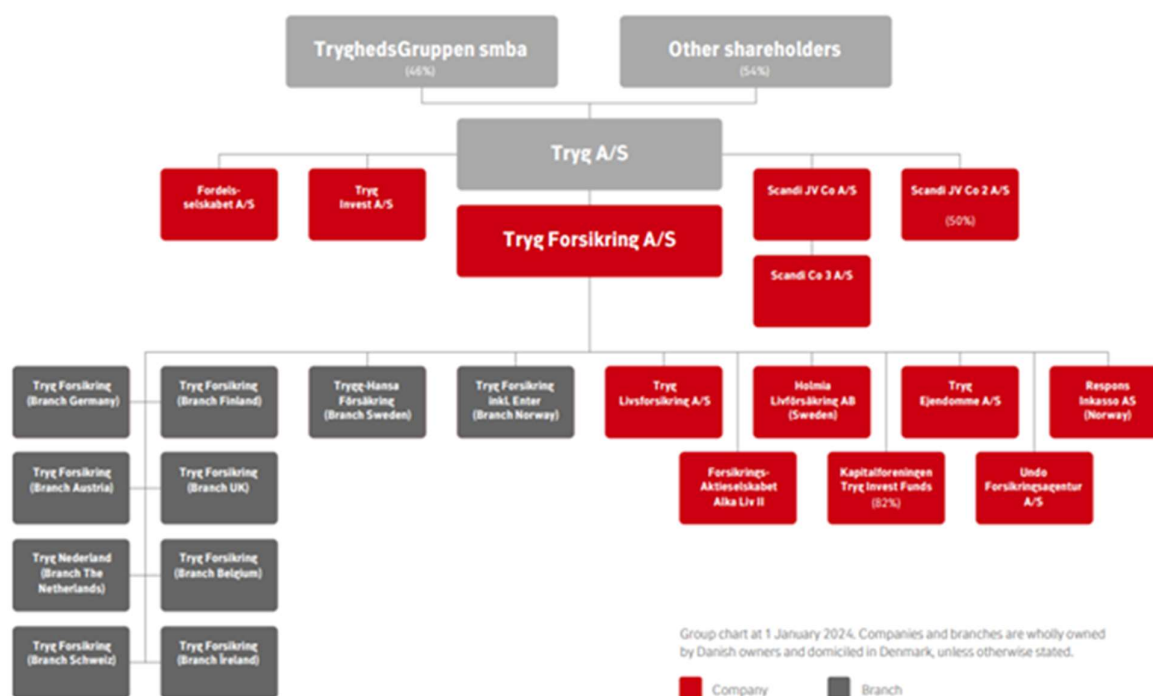
A.1.6 Viktiga ansvarsförbindelser

Inga.

A.1.7 Förenklad koncernstruktur

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

Group chart



A.1.8 Affärsverksamhet och geografiska områden

Företaget tecknar enbart övrig livförsäkring inom Sverige.

A.1.9 Viktiga händelser

Inga

A.2 Försäkringsresultat

	2023	2022
	SEK k	SEK k
Premieinkomst (före avgiven återförsäkring)	177.559	161.964
Premier för avgiven återförsäkring	-242	-213
Kapitalavkastning, intäkter	25.567	10.030
Orealiserade vinster på placeringstillgångar	3.570	-
Utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring	-67.887	-69.161
Förändring i avsättning för oregerade skador före avgiven återförsäkring	-5.569	-9.893
Livförsäkringsavsättning före avgiven återförsäkring	3.672	9.289
Livförsäkringsavsättning återförsäkrars andel	-12	-194
Driftskostnader	-15.457	-19.104
Kapitalavkastning, kostnader	-1.586	-10.010
Orealiserade förluster på placeringstillgångar	-4.849	-4.567
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	114.767	68.141
Andra kostnader	-	-6.419
Resultat före skatt	114.767	61.722
Skatt på årets resultat	-4.371	-2.147
Årets resultat	110.396	59.576

Under 2023 reducerades Holmia Livs portfölj på grund av flytten av premier/försäkringar till Trygg-Hansa. Nedgången i rörelseresultatet drivs av lägre premieinkomst.

A.2.1 Resultat per affärgren enligt Solvens II

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

Företaget skriver endast affärer inom Other Life.

A.2.2 Resultat per geografiskt område

Holmia bedriver endast verksamhet i Sverige

A.3 Investeringsresultat

A.3.1 Kapitalförvaltningens resultat

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

En sammanfattning av investeringsavkastningen ges nedan:

	2023	2022
	SEK k	SEK k
Investeringsresultat		
Ränteintäkter och utdelningar etc.	21,200	10,030
Värdeförändringar	3,088	(14,100)
Räntekostnader	(1,423)	(231)
Kapitalförvaltningskostnader	(163)	(245)
Total kapitalavkastning	22,701	-4,547

A.3.2 Vinster och förluster som direkt påverkar eget kapital

Det finns inga vinster eller förluster redovisade mot eget kapital för räkenskapsåret 2023.

A.3.3 Investeringar i värdepapper

Holmia har inga investeringar i strukturerade värdepapper.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

A.4.1 Övriga viktiga intäkter och kostnader

Inget att rapportera.

A.4.2 Operationella och finansiella leasingavtal

Inget att rapportera.

A.5 Övrig materiell information

Inget att rapportera.

B. Företagsstyrningssystem

B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

B.1.1 Styrelse och ledning

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

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

Styrelsen har utsett en ansvarig för internrevisionsfunktionen.

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

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

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

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

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

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

B.1.2 Centrala funktioner

De centrala funktionerna i bolaget utgörs av:

- Aktuariefunktionen
- Internrevisionsfunktionen
- Riskfunktionen
- Funktionen för regelefterlevnad

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

Styrelsen har utsett ansvarig för internrevisionsfunktionen.

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

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

Nedan följer en beskrivning av funktionerna:

Aktuariefunktionen

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

Internrevision

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

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

Funktionen för regelefterlevnad

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

Riskfunktionen

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

B.1.3 Ändringar i företagsstyrningssystemet

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

B.1.4 Ersättningar och pensioner

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

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

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

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

B.1.5 Resultatstandarder

Inget att rapportera.

B.1.6 Tilläggspension/förtidspension

Inget att rapportera.

B.1.7 Transaktioner – aktieägare/styrelse

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

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

Väsentliga förvaltningstransaktioner

Det har under året inte avtalats några väsentliga förvaltningstransaktioner.

Övriga transaktioner

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

Holmia har ingått återförsäkringsavtal med moderbolaget Tryg.

B.2 Krav på lämplighet

B.2.1 Särskilda krav på lämplighet

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

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

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

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

B.2.2 Bedömningsprocessen

Lämplighetskrav

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

Detta omfattar en bedömning av personens:

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

Integritetskrav

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

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

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Med undantag för de centrala funktionerna samt Holmias VD har Holmia outsourcat hela sin verksamhet till Trygg-Hansa, den svenska grenen av Tryg. Därför är Holmias förvaltning av Holmias risker och kontroller hanterade genom Trygg-Hansas organisation. I och med det är Holmias största risk gentemot dess outsourcingpartner och styrs av kontraktet mellan Holmia och outsourcingpartnern. Det finns ytterligare ett outsourcingavtal med Tryg Invest A/S gällande Holmias investeringar. Outsourcingförhållandet övervakas löpande av VD för Holmia och genom kvartalsvisa outsourcingrapporter som presenteras för styrelsen.

De tre försvarslinjerna

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

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

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

Riskaptit och strategi

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

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

Riskhanteringscykel

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

Riskidentifiering

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

Riskmätning

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

Förvaltning, övervakning och riskrapportering

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

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

B.3.2 Implementering och integrering

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

B.3.3 Egen risk- och solvensbedömning

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

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

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

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

B.3.4 ORSA - Granskning och godkännande

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

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

B.3.5 Solvensbehov och riskhanteringssystem/solvenssituation

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

- Solvenskapitalkravet (SCR)
- Kapitaltröskelvärden godkända av styrelsen

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

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

B.4 Internt kontrollsystem

B.4.1 Beskrivning av det interna kontrollsystemet

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

Det interna kontrollsystemet består av tre huvuddelar:

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

Internt kontrollsystem

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

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

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

Ramverket för delegerade befogenheter

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

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

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

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

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

Ramverket för regelefterlevnad (Compliance)

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

B.4.2. Funktionen för regelefterlevnad (Compliance)

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

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

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

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

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

B.5 Internrevisionsfunktion

B.5.1 Implementering

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

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

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

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

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

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

B.6 Aktuariefunktionen

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

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

B.7 Uppdragsavtal

B.7.1 Styrdokument och huvudaktiviteter

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

Det av styrelsen godkända styrdokumentet inkluderar bland annat följande krav:

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

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

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

B.7.2 Arrangemang av outsourcing inom koncernen

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

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

Serviceområdena som har outsourcats inkluderar:

- Försäkringsteckning
- Återförsäkring
- Skadereglering
- Investering

- Finansfunktionen skuldtäckning och finansiell rapportering
- Försäljning, produktutveckling och kundservice
- Support till de centrala funktionerna
- Förebyggande penningtvättsåtgärder
- Finansiella sanktioner
- IT-säkerhet

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

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

B.8 Övriga uppgifter

B.8.1 Företagsstyrningssystemets lämplighet

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

B.8.2 Övrig viktig information

Inget att rapportera.

C. Riskprofil

I följande avsnitt beskrivs de risker Holmia står inför, avsnittet beskriver även hur bolaget åtgärdar och förebygger dessa risker. Holmia är huvudsakligen exponerat mot följande riskkategorier:

- Försäkringsrisk
- Marknadsrisk
- Kreditrisk
- Likviditetsrisk
- Operativ risk

Kategorierna beskrivs i avsnitt C.1 till C.5. Försäkringsrisk omfattar teckning-, skadereglering-, återförsäkring- samt reservsättningsrisk, dessa är alla beskrivna i avsnitt C.1

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

För kvantifiering av respektive risktyps relativa betydelse för Holmia, se avsnitt E. 2.2.

C.1 Försäkringsrisk

C.1.1 Inledning

Holmia tecknar ettåriga livriskprodukter i form av dödsfallskapital både som komplement till Trygg-Hansas sjuk- och olycksfallsförsäkringar samt på fristående basis.

Teckning-, skade- och återförsäkringsrisker

Holmia hanterar dessa risker via bolagets teckningsriktlinjer, återförsäkringsarrangemang och genom proaktiv skadehantering. Bolaget fastställer i sin riskaptit övergripande gränser avseende försäkringsrisk för de risker bolaget är villigt att acceptera. Dessa risker samt riskaptiten övervakas och kontrolleras löpande, och rapporteras kvartalsvis till styrelsen.

Försäkringsriskaptiten ligger till grund för hur portföljstrategin skall utarbetas, vilken i sig fastställer aptiten för tecknandet av risker på individuell basis.

Reservsättningsrisk

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

C.1.2 Åtgärder som används för riskbedömning

Tecknings-, skade- och återförsäkringsrisk

Holmias försäkringsteckningsstrategi och riskaptit granskas, prövas och godkänns av styrelsen på årlig basis.

Med hjälp av centrala riskindikatorer bedöms risker i förhållande till styrelsens riskaptit och redovisas kvartalsvis vid styrelsemötena. Riskindikatorer för försäkringsteckning inkluderar mått för återförsäkringsarrangemang, marknadsbevakning, portföljdiversifiering samt tekniska resurser.

Portföljstrategin ses över kvartalsvis via rapportandet av riskaptiten. Detta möjliggör en löpande och proaktiv hantering av implementeringen av portföljstrategier tillsammans med underlättande av framtidsinriktade portföljriskbedömningar mot uppmätta nyckelriskindikatorer. Risker och problem eskaleras till riskfunktionen och styrelsen.

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

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

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

Reservsättningsrisk

Holmia bedriver kortsvansad dödsfallsförsäkring där kontraktstiden uppgår till 12 månader. Den absoluta majoriteten av försäkringskontrakten har ett fixerat försäkringsbelopp som ej räknas upp utifrån inflation.

Dessa förutsättningar tillsammans gör att reservsättningsrisken utifrån affärens natur är relativt låg för att vara ett försäkringsbolag.

Holmias aktuariefunktion sammanställer varje kvartal en aktuariell analys av Holmias reserver och presenterar för Holmias styrelse.

C.1.3 Materiella risker

Materiella risker som identifieras under rapporteringsperioden innefattar:

- Katastrofrisk: omfattar risken för att en enstaka händelse eller serie av händelser av större omfattning, vanligtvis under en kort tidsperiod, leder till en betydande ökning i antalet skador jämfört med det förväntade antalet skador. Förluster kan exempelvis uppstå till följd av pandemier eller naturkatastrofhändelser med ett flertal avlidna individer.
- Prissättningsrisk: Risken att de strategier, övervakningsmetoder och betygssystem som används för att fastställa portföljpriser inte är tillräckliga för att generera den avkastning som portföljen behöver för att upprätthålla lönsamhet och täcka skadeanspråk.
- Reserveringsrisk: risken för att skadereserver visar sig vara otillräckliga, olämpliga eller felaktiga, vilket resulterar i en oförutsedd negativ utveckling. Risken att det i framtiden kommer rapporteras fler skador än förväntat. Risken att regulatoriska förändringar får en retroaktiv effekt på skadereglering.
- Riskbedömning vid försäkringstecknings: omfattar risken att skadeanspråk (utöver det som orsakas av katastrofer) är högre (eller lägre) än vad som antagits i prissättningen vid värderingstidpunkten. Detta kan uppstå till följd av dåliga erfarenheter, ineffektiv portföljhantering, undermålig prissättning, dåligt riskurval eller misslyckande att hantera skador på ett effektivt sätt på grund av brister i ledningsinformation eller processer (skadeläckage).
- Skaderegleringsrisk: ekonomiska förluster på grund av ineffektiva skaderegleringsprocesser.

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

C.1.4 Tillämpning av försiktighetsprincipen

Ej tillämpligt för försäkringsrisk.

C.1.5 Riskkoncentration

Koncentrationsrisk identifieras vid tecknandet av försäkringsarrangemang genom robusta teckningsriktlinjer och via den kvartalsmässiga uppföljningen av riskaptiten. Holmias koncentrationsrisk bedöms vara låg då större delen av riskexponeringen härrör från individuella livförsäkringar med fasta engångsbelopp samt det faktum att de försäkrade personerna är geografiskt utspridda.

C.1.6 Riskreducering

Teckning-, skade- och återförsäkringsrisk

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

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

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

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

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

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

C.1.7 Stresstester och känslighetsanalyser

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

C.2 Marknadsrisk

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

C.2.1 Inledning

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

C.2.2 Åtgärder som används för att bedöma riskerna

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

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

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

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

C.2.3 Väsentliga risker

Holmia exponeras för följande väsentliga marknadsrisker:

Ränterisk

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

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

Det finns en mycket låg ränterisk på Holmias avsättningar, även räntebärande tillgångarna i Holmia har en mycket begränsad ränterisk på totalt 0,8 år i snitt.

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

C.2.4 Tillämpning av försiktighetsprincipen

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

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

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

Holmias portfölj fokuserar på högkvalitativa obligationer och likvida medel. Per den 31 december 2023 bestod 100% av Holmias investeringar av kontanter, likvida dokument, statsobligationer samt kortfristiga bostads- och kommunobligationer med hög kreditrating, vilket minimerar likviditetsrisken samt möjliggör överförel av medel skulle behov uppstå.

Kreditbetyget för Holmias obligationsportfölj består av kreditvärdiga dokument, där 100% av obligationerna har per den 31 december 2023 en kreditrating på "AAA" eller högre.

C.2.5 Koncentrationer av väsentliga risker

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

C.2.6 Riskreducering

Holmia har en investeringsportfölj av hög kvalitet och låg risk, med exponering koncentrerad till obligationer och kontanter och ingen exponering mot aktier och fastigheter. 100% av obligationerna har per den 31 december 2023 en kreditrating på "AAA".

Koncentrationsrisken för motparter är begränsad genom de limiter som knutits till enskilda motparter, eftersom högst 35 % skall ges ut av ett hypoteksinstitut. Alla investeringar är svenska, det finns inga utländska tillgångar. Ränterisken begränsas genom att Holmia bibehåller en stark matchning av sin varaktighet för obligationstillgångar i relation till sina förpliktelser. Holmia har en gräns för sina tillgångars duration som löper inom två år jämfört med varaktigheten av förpliktelserna. Per den 31 december 2023 var skillnaden 0,8 år. Exponeringar övervakas kvartalsmässigt av företagets outsourcingpartner som i sin tur rapporterar löpande till VD och styrelsen i Holmia.

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

C.2.7 Känslighetsanalys

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

C.3 Kreditrisk

C.3.1 Inledning

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

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

- Återförsäkring
- Investeringar
- Försäkringsverksamhet

C.3.2 Åtgärder för riskbedömning

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

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

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

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

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

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

C.3.3 Materiella risker

Holmia exponeras främst för följande typer av kreditrisk:

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

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

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

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

C.3.3.1 Kreditrisk avseende återförsäkring

Kreditrisk avseende återförsäkring definieras som den kreditrisk som uppstår vid köp av återförsäkringsprogram samt via fakultativa återförsäkringar, som köps av respektive underwriter i enlighet med deras licens.

C.3.3.2 Kreditrisker från investeringar i tillgångar, kreditnedgraderingar och kreditrisidningsrisk

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

C.3.3.3 Kreditrisk avseende försäkringsverksamhet

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

Kreditriskexponeringen mot försäkringstagare är mycket begränsad eftersom uteblivna betalningar vanligtvis leder till annullering av försäkringsavtalen.

C.3.4 Tillämpning av försiktighetsprincipen

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

C.3.5 Koncentrationer av väsentliga risker

Koncentrationer av väsentliga risker framgår nedan:

Holmia exponeras för följande typer av riskkoncentrationer:

- Återförsäkringsmotparter
- Investeringsmotparter

C.3.5.1 Återförsäkringsmotparter

Outsourcingpartnerns återförsäkringsavdelning övervakar förvaltningen av den kreditrisk som uppstår när en återförsäkrare underlåter att betala sin skuld till Holmia. Bolagsstandarder är upprättade så att återförsäkrare som har en rating gällande finansiell styrka på mindre än "BBB+" eller motsvarande rating, inte används vid köp av återförsäkring. Vid eventuellt

förekommande fall vidtas säkerhetsåtgärder, för att reducera exponeringen till acceptabla nivåer.

Holmia övervakar sin exponering jämfört mot återförsäkringsbolag via de förutbestämda limiterna i riskkaptiten, som fastställts av styrelsen.

C.3.5.2. Investeringskreditrisk

Se avsnitt C.2.5. för väsentliga investeringsrisker.

C.3.5.3 Garantier utanför balansräkningen

Holmia är inte exponerat för garantier utanför balansräkningen.

C.3.6 Riskreducering

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

C.3.6.1 Kreditriskhantering för återförsäkring

Reduceringstekniker

- Godkända återförsäkringsmotparter – styrelsen godkänner återförsäkringsmotparter baserat på rekommendation av återförsäkringsfunktionen
- Godkända återförsäkringsmotparter uppfyller bolagsstandard – styrelsen godkänner återförsäkringsmotparter baserat på rekommendation av återförsäkringsfunktionen
Lämpliga värden – styrelsen godkänner mätvärden baserat på rekommendation av återförsäkringsfunktionen som är lämpliga för kvantifiering av motpartsrisk avseende återförsäkring
Kontraktet upprättas – innan ett återförsäkringsavtal ingås måste Holmia säkerställa och dokumentera att det har följt alla krav i enlighet med återförsäkringspolicyn.

C.3.6.2 Kreditriskhantering för investering

Reduceringstekniker

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

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

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

Övervakningsprocess

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

C.3.6.3 Kreditriskhantering för försäkringsverksamhet

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

Reduceringstekniker

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

Övervakningsprocess

Följande aktiviteter utförs på kvartalsbasis:

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

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

C.3.7 Riskkänslighet

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

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

C.4 Likviditetsrisk

C.4.1 Inledning

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

C.4.2 Åtgärder som vidtas för att bedöma risk

Holmia delar upp likviditetsrisk i två underkategorier:

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

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

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

C.4.3 Väsentliga risker

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

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar under rapporteringsperioden.

C.4.4 Tillämpning av försiktighetsprincipen

Se avsnitt C.2.4 för information om försiktighetsprincipen.

C.4.5 Koncentrationer av väsentliga risker

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

C.4.6 Riskreducering

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

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

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

C.4.7 Förväntad vinst i framtida premier

De förväntade vinsterna i framtida premier ("EPIFP") har beräknats som det aktuella värdet av framtida kassaflöden avseende premier som gäller befintliga avtal som beräknas betalas in i framtiden. EPIFP har beräknats för varje homogen riskgrupp.

C.4.8 Riskkänslighet

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

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

C.5 Operativ risk

C.5.1 Inledning

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

C.5.2 Åtgärder som används för att bedöma risker

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

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

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

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

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

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

- kontrollbedömningar understödda av tester, såsom validerings- och kvalitetssäkringsaktiviteter
- viktiga riskindikatorer som ger stöd åt ramverket för riskkapit
- väsentliga verksamhetsförändringar, inklusive transformationsaktiviteter
- framväxande risk (emerging risk) bedömningar
- externa och interna incidenter, stöttade av rotersaksanalyser där det bedöms vara lämpligt.

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

Sannolikhetsbedömningar löper från mycket hög (kommer sannolikt att inträffa) till lågt (mindre än en gång på 10 år) och hänvisar till sannolikheten att ett scenario uppstår som skulle leda till att dessa konsekvenser uppstår. Bedömningar görs av 1:a linjens risk ägare, med stöd (och prövning) av riskfunktionen.

Verksamheten bedömer alla kvarstående risker för att fastställa om risken ligger inom riskaptiten, och om så ej är fallet att det finns en plan med en tydligt utpekad ägare för att föra inom riskaptitsgränsen inom en rimlig tidsram.

Riskprofiler, riskaptitsindikatorer och i förekommande fall handlingsplaner, granskas och prövas av riskfunktionen.

C.5.3 Väsentliga risker

Väsentliga operativa risker som Holmia är exponerade för är enligt följande.

Risk	Beskrivning
Outsourcingpartner	Eftersom Holmias operativa verksamhet och investeringar är outsourcade är en väsentlig del av Holmias riskbild mot dess outsourcingpartners. Leveranserna från outsourcingpartners övervakas löpande av VD och rapporteras kvartalsvis till styrelsen.
Förändringar i transformationsprogram	Strategiskt viktiga projekt hamnar efter i implementeringsplanen med en konsekvens innebärande ytterligare icke budgeterade kostnader. Det blir ytterligare påfrestningar på verksamheten när anställda upptas i projekt som resulterar i eftersläpning av arbetsuppgifter, fördröjda leveranstider/svarstider, stress hos personalen och ytterligare påfrestning på grund av ökad arbetsbelastning.
Legal risk/bristande regelefterlevnad	Holmia tolkar lag eller lagstiftning felaktigt och/eller utesluter på felaktiga grunder viktiga villkor och bestämmelser (från icke-försäkringsavtal) vilket leder till mindre sanktioner, negativa påverkningar på företagets rykte och/eller förändring i affärspraxis/-beslut. Holmia underlåter att följa förändringar i lagstiftning, lagar, direktiv från tillsynsmyndighet, marknadsdirektiv, redovisningspraxis, skattekrav eller andra krav som utfärdats av relevanta myndigheter inom föreskriven tid. Mottar mutor/incitament för att säkra affärsavtal/möjligheter, agerar på ett sätt som kan anses vara konkurrenshämmande.
Olämplig försäkringsteckning	Underlåtenhet (hos företaget eller ledningen) att utöva lämplig nivå av övervakning av försäljningsmetoder som används av individer eller närstående affärspartners som är auktoriserade att representera företaget eller distribuera dess produkter och tjänster direkt på marknaden.
Förlust av betydande återförsäkringsbetalningar	Misslyckande att korrekt förhandla/förnya återförsäkringsavtal (Treaty), antingen att avtalet inte verkställs alls eller att det bestrids av återförsäkringsgivaren, vilket resulterar i brister i täckningen för stora exponeringar och misslyckande att begära återförsäkringsersättning i samband med stora förluster.

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

C.5.4 Tillämpning av försiktighetsprincipen

Försiktighetsprincipen är inte tillämplig för operativa risker.

C.5.5 Koncentrationer av väsentliga risker

Det finns inga koncentrationer av väsentliga risker.

C.5.6 Riskreducering

Verksamhetens strategi för operativ riskhantering uppnås genom:

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

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

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

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

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

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

Verksamheten, med stöd av riskfunktionen, kommer att:

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

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

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

C.5.7 Riskkänslighet

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

C.6 Övriga väsentliga risker

Holmia är inte exponerat för några andra väsentliga risker.

C.7 Övrig information

Stress- och scenariotestning

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

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

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

Huvudscenariot som undersöktes under 2023 relaterade till ett stagflationsscenario med stigande inflation, fallande aktiepriser och en nedgång i ekonomisk aktivitet. Stress testet inkluderade även ett chockscenario avseende biometriska parametrar där den förväntade livslängden för Holmias försäkringstagare minskade. Scenariot ledde på individuell basis till att man fortsatt kunde möta solvenskaptialkravet.

D. Värdering för solvensändamål

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

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

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

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

	Regnskab	reclass	värdeändringar Solvens II	
	SEK k	SEK k	SII SEK k	SEK k
Assets				
Uppskjutna skatteskulder		-	-	-
Placeringsstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	670.104			672.664
<i>Obligationer</i>	670.104			672.664
<i>Statsobligationer</i>	64.395		246	64.641
<i>Företagsobligationer</i>	605.709	2.313		608.022
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	140.628			140.628
Kontanter och andra likvida medel	7.530			7.530
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	3.725	-2.559		1.166
Summa tillgångar	821.986			821.986
Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)	51.388		-51.202	186
Uppskjutna skatteskulder			10.548	10.548
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	3.843			3.843
				-
Summa skulder	55.231		-40.654	14.576
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	766.756		40.654	807.410

D.1 Tillgångar

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

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

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

D.1.1 Värdering av tillgångar

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

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

Värderingsmetoderna och antaganden för tillgångar återfinns nedan.

Översikt

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

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

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

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

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

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

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

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

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

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

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

Finansiella tillgångar

Solvens II – Vägledning

Finansiella tillgångar ska inte värderas till anskaffningsvärde eller upplupet anskaffningsvärde.

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

Solvens II – Referens

DF Art. 10

DF Art 16

Balansräkning
QRT LOG
(S.02.01)

Värderingsmetoder och antaganden

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

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

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

Återförsäkringsfordringar

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

D.1.2 Analys av uppskjuten skatt

En analys av uppskjuten skatt framgår nedan:

Den uppskjutna skatten i Sverige baseras per 31 december 2023 på en skattesats om 20,6 %.

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

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

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

Redovisning och värdering av uppskjutna skattefordringar

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

Finansiella tillgångar och skulder

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

Likvida medel, lån och fordringar

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

D.2 Information om försäkringstekniska avsättningar

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

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

	FTA SEK k
Försäkringstekniska avsättningar enligt bolagets Årsredovisning per 2023-12-31	51,388
Försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II per 2023-12-31	186
Varav Bästa skattning	-10,418
Varav Riskmarginal	10.603
Skillnad	51,202

D.2.2 Grundläggande principer för beräkning FTA

Enligt Solvens II består de tekniska avsättningarna av följande:

Avsättningar för oreglerade skador + premieavsättningar + riskmarginal

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Alla kassaflöden diskonteras med en av EIOPA månatligen publicerad räntekurva.

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

D.2.2.2 Betydande förenklade metoder

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

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

D.2.3 Osäkerheter vid värdering av FTA

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

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

D.2.4 Användning av justeringar och övergångar

Vid värdering av försäkringstekniska avsättningar har inget av följande tillämpats:

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

D.2.5 Återkrav enligt återförsäkringsavtal

Holmia är inkluderat i och täcks via koncernens övergripande återförsäkringsprogram avseende PA, utöver detta har Holmia upprättat ett ytterligare återförsäkringskontrakt med moderbolaget för att minska sin egenandel. Detta sker i enlighet med den av styrelsen fastställda återförsäkringspolicyn. Vid beräkningen av FTA för återförsäkring har det tagits hänsyn till motpartsrisken vilken speglar risken till utebliven ersättning

D.2.6 Förändringar i antaganden

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

D.3 Övriga skulder

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

D.3.1. Värdering av övriga skulder

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

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

Se avsnitt D1.1 för en översikt.

Finansiella skulder

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

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

Eventualförpliktelser

Solvens II – Vägledning

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

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

Solvens II – Referens

DF Art. 11

DF Art 14(2)

Värderingsmetoder och antaganden

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

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

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

Avsättningar som ej ingår i de Försäkringstekniska avsättningarna

Solvens II – Vägledning

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

Solvens II – Referens

DF Art. 9

Huvudbokens värden (slutgiltig rapport) - Tabell

Värderingsmetoder och antaganden

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

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

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

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

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

Inget att rapportera.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

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

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

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

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

D.5 Övrig information

Inget att rapportera.

E. Solvenssituation

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

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

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål, strategier, processer och väsentliga ändringar

Riktlinjer och processer avseende förvaltning av kapitalbas

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

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

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

Väsentliga förändringar under rapporteringsperioden

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

E.1.2 Kapitalbasens struktur, värde och kvalitet

Kapitalsammansättning

Holmias kapitalstruktur per den 31 december 2023 efter nivåindelning enligt nedan:

		2023 SEK k	2022 SEK k
Nivå 1	Eget kapital	60,000	60,000
	Överskjutande medel	747,410	618,203
	Total Nivå 1	807,410	678,203
Nivå 1 Begränsad			
Nivå 2			
Nivå 3			
	Total kapitalbas	807,410	678,203

Nivå 1, rörelser

Nivå 1-primärkapitalbas utan begränsningar har under året ökat till 807,410 KSEK, först och främst drivet av årsresultatet.

E.1.3 Medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

Primärkapitalbas till medräkningsbar kapitalbas

Solvens II kräver att primärkapitalet först beaktas mot tillgänglighetsregler och sedan mot medräkningsregler baserade på både solvenskapitalkrav och kapitalstruktur. Medräkningsbar kapitalbas anses vara tillgänglig för att täcka solvenskapitalkravet.

Hela Homias kapitalbas är medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet

Solvens II-kapitalposition	Solvenskapitalkrav (SCR) KSEK	Medräkningsbar kapitalbas KSEK	Överskott KSEK	Solvenskvote %
31 december 2023	165 122	807 410	642 288	489
31 december 2022	155 093	678 203	523 110	437

Icke-tillgängligt kapital

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

Icke medräkningsbart kapital

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

E.1.4 Medräkningsbart kapital för att täcka minimikapitalkravet

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

Hela Homias kapitalbas är medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvens II-kapitalposition	Minimikapitalkrav (MCR) KSEK	Medräkningsbar kapitalbas KSEK	Minimisolven skvot %
31 december 2023	71 576	807 410	1.128
31 december 2022	66 830	678 203	1.015

Icke-tillgängligt kapital

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

Icke medräkningsbart kapital

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

E.1.5 Skillnader mellan eget kapital och nettotillgångar

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

Se sektion D för att se en uppställning som visar skillnaden mellan Holmias publicerade eget kapital enligt svenska redovisningsprinciper och det belopp med vilket tillgångar överskrider skulder enligt Solvens II-regelverket. Holmias eget kapital enligt de svenska redovisningsprinciperna vid slutet av år 2023 var 766.756KSEK och kapitalbasen enligt Solvens II var 807.410KSEK.

E.1.6 Övergångsbestämmelser

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

E.1.7 Tilläggskapital

Holmia har inte något tilläggskapital.

E.1.8 Avdrag och begränsningar

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

E.2 Solvenskapitalkrav och Minimikapitalkrav

E.2.1 Övergripande solvenskrav och minimikapitalkrav

Per 31 december 2023 var Holmias solvenskapitalkrav (SCR) 165 122 KSEK och minimikapitalkravet (MCR) var 71 576 KSEK.

E.2.2 Solvenskapitalkrav fördelad på risk

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

E.2.3 Förenklingar av standardformel

Förenklingar av standardformeln används för modulerna motpartsrisk och liveckningsrisk.

E.2.4 Standardformel för bolagsspecifika parametrar (USP)

Standardformel för bolagsspecifika parametrar (USP) utnyttjas inte.

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

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

E.2.6 Kapitaltillägg och USP-påverkan

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

E.2.7 Beräkningsdata för minimikapitalkrav

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

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

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

E.2.8 Ändringar av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Rörelser för solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet har inte förändrats nämnvärt från slutet av 2022 till slutet av 2023.

Rörelser för minimumkapitalkrav

Minimumkapitalkravet har inte förändrats nämnvärt från slutet av 2022 till slutet av 2023.

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

Undergruppen för durationsbaserad aktierisk används inte av Holmia.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och interna modeller i bruk

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

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

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

E.6 Övrig information

Holmia använder uppskjuten skatt för att minska solvenskapitalkravet enligt artikel 207 i den delegerade domstolsförordningen. Holmia beskattas gemensamt med Tryg Forsikring A/S, varvid hänvisning görs till deras SFCR för ytterligare detaljer.

Holmia Livförsäkring AB

Solvency and Financial Condition Report

Disclosures

31 December

2023

(Monetary amounts in SEK)

General information

Undertaking name	Holmia Livförsäkring AB
Undertaking identification code	213800KK452KUGIZZF60
Type of code of undertaking	Specific code
Type of undertaking	Life undertakings
Country of authorisation	SE
Language of reporting	en
Reporting reference date	31 december 2023
Currency used for reporting	SEK
Accounting standards	Local GAAP
Method of Calculation of the SCR	Standard formula
Matching adjustment	No use of matching adjustment
Volatility adjustment	No use of volatility adjustment
Transitional measure on the risk-free interest rate	No use of transitional measure on the risk-free interest rate
Transitional measure on technical provisions	No use of transitional measure on technical provisions

List of reported templates

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

Balansräkning

Tillgångar		Solvens II-värde	Värdet av lagstadgad redovisning
		C0010	C0020
Goodwill	R0010		0
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020		0
Immateriella tillgångar	R0030	0	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	0	0
Överskott av pensionsförmåner	R0050	0	0
Fastigheter, anlägg. & maskiner f. eget bruk	R0060	0	0
Placeringstillg. (andra än tillgångar hållna för fonder knutna till ett index och unit-linked-fonder)	R0070	672.663.526	670.104.103
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	0	0
Ägarintressen	R0090	0	0
Aktier	R0100	0	0
Aktier – listade	R0110	0	0
Aktier – olistade	R0120	0	0
Obligationer	R0130	672.663.526	670.104.103
Statsobligationer	R0140	64.641.112	64.395.112
Företagsobligationer	R0150	608.022.414	605.708.991
Strukturerade produkter	R0160	0	0
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	0	0
Investeringsfonder	R0180	0	0
Derivat	R0190	0	0
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	0	0
Övriga investeringar	R0210	0	0
Tillgångar hållna för fonder knutna till ett index och unit-linked-fonder	R0220	0	0
Lån & hypotekslån	R0230	0	0
Lån på försäkringsbrev	R0240	0	0
Lån & hypotekslån till individer	R0250	0	0
Andra lån & hypotekslån	R0260	0	0
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	0	0
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	0	0
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	0	0
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	0	0
Liv och Sjuk liknande Liv, exklusive Sjuk och försäkringar knutna till ett index	R0310	0	0
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	0	0
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	0	0
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	0	0
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	0	0
Fordringar på försäkringstagare och försäkringsförmedlare	R0360	838.351	838.351
Återförsäkringsfordringar	R0370	0	0
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	139.789.316	139.789.316
Egna aktier	R0390	0	0
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som inforrats men ej inbetalats	R0400	0	0
Kontanter och andra likvida medel	R0410	7.529.573	7.529.573
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	1.165.691	3.725.113
Summa tillgångar	R0500	821.986.456	821.986.456

Skulder		Solvens II-värde	Värdet av lagstadgad redovisning
FTA – Skade	R0510	0	0
FTA – Skade (exkl. sjuk.)	R0520	0	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0530	0	
Bästa skattning	R0540	0	
Riskmarginal	R0550	0	
FTA – Sjuk (som skade)	R0560	0	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0570	0	
Bästa skattning	R0580	0	
Riskmarginal	R0590	0	
FTA – liv (exkl. försäkringar knutna till ett index och unit-linked-försäkringar)	R0600	185.705	51.387.742
FTA – sjuk (som Liv)	R0610	0	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0620	0	
Bästa skattning	R0630	0	
Riskmarginal	R0640	0	
FTA - liv (exkl. sjuk samt försäkringar knutna till ett index och unit-linked-försäkringar)	R0650	185.705	51.387.742
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0660	0	
Bästa skattning	R0670	-10.417.957	
Riskmarginal	R0680	10.603.663	
FTA – försäkringar knutna till ett index och unit-linked-försäkringar	R0690	0	0
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0700	0	
Bästa skattning	R0710	0	
Riskmarginal	R0720	0	
Övriga försäkringstekniska avsättningar	R0730		0
Eventualförpliktelser	R0740	0	0
Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar	R0750	0	0
Pensionsåtaganden	R0760	0	0
Depåer från återförsäkrare	R0770	0	0
Uppskjutna skatteskulder	R0780	10.547.619	0
Derivat	R0790	0	0
Skulder till kreditinstitut	R0800	0	0
Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut	R0810	0	0
Försäkringsskulder och skulder till förmedlare	R0820	3.280.448	3.280.448
Återförsäkringsskulder	R0830	69.838	69.838
Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)	R0840	492.591	492.591
Efterställda skulder	R0850	0	0
Efterställda skulder ej i BOF	R0860	0	0
Efterställda skulder i BOF	R0870	0	0
Övriga skulder som inte visas någon annanstans	R0880	0	0
Summa skulder	R0900	14.576.201	55.230.618
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder		Solvens II-värde	Värdet av lagstadgad redovisning
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R1000	807.410.255	766.755.838

S.12.01.02
Life and Health SLT Technical Provisions

		Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet														
		Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring				Annan livförsäkring				Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser från sjukförsäkringsförpliktelser	Livränteförsäkring				Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)
			Avtal utan optioner och garantier	Kontrakt med optioner och garantier	Avtal utan optioner och garantier	Kontrakt med optioner och garantier	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring	Annan livförsäkring	Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser från sjukförsäkringsförpliktelser						
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150			
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0010	0	0			0			0	0	0	0	0	0		
Totala fordringar från återförsäkring och SPV efter justering för förväntade förluster på grund av motpart	R0020	0	0			0			0	0	0	0	0	0		
FTA beräknade som en summa av BE och RM (icke-replikerbar portfölj)																
Bästa skattning																
Bästa skattning, brutto	R0030	0	0	0	0	-10.417.957	0	0	0	0	0	0	0	-10.417.957		
Totala fordringar från återförsäkring och SPV före justering för förväntade förluster på grund av motpart	R0040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Medel som kan återkrävas enligt återförsäkring (utom specialföretag och finansiell återförsäkring) före anpassning för förväntade förluster	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Medel som kan återkrävas från specialföretag före anpassning för förväntade skulder	R0060	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Medel som kan återkrävas enligt finansiell återförsäkring före anpassning för förväntade skulder	R0070	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Totala fordringar från återförsäkring och SPV efter justering för förväntade förluster på grund av motpart	R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Bästa skattning minus fordringar från återförsäkring och SPV – totalt	R0090	0	0	0	0	-10.417.957	0	0	0	0	0	0	0	-10.417.957		
Riskmarginal	R0100	0	0		10.603.663				0	0	0	0	0	10.603.663		
Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar																
Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet	R0110	0	0		0				0					0		
Bästa skattning	R0120	0	0	0	0		0	0	0					0		
Riskmarginal	R0130	0	0		0				0					0		
Försäkringstekniska avsättningar – totalt	R0200	0	0		185.705				0					185.705		
FTA minus fordringar från återförsäkring och SPV – totalt	R0210	0	0		185.705				0	0	0	0	0	185.705		
Bästa skattning av produkter med återköpsoption	R0220	0	0		0				0					0		
Bästa skattning brutto för kassaflöden																
Kassaoutflöden																
Framtida garanterade och diskretionära förmåner	R0230		0			83.910.246		0						83.910.246		
Framtida garanterade förmåner	R0240	0							0					0		
Framtida diskretionära förmåner	R0250	0							0					0		
Framtida kostnader och andra kassaflöden ut	R0260	0	0			17.552.182		0						17.552.182		
Kassaflöde																
Framtida premier	R0270	0	0			111.658.568		0	0					111.658.568		
Andra kassaflöden in	R0280	0	0			221.818		0	0					221.818		
Procent av bästa bruttoskattning som beräknats med hjälp av approximationer	R0290	0,0000%	0,0000%		0,0000%			0,0000%	0,0000%							
Återköpsvärde	R0300	0	0		0				0					0		
Bästa skattning som omfattas av övergångsbestämmelser för räntesatsen	R0310	0	0		0				0					0		
Försäkringstekniska avsättningar utan övergångsbestämmelser för räntesats	R0320	0	0		0				0					0		
Bästa skattning som omfattas av volatilitetsjustering	R0330	0	0		0				0					0		
Försäkringstekniska avsättningar utan volatilitetsjustering och utan andra övergångsbestämmelser	R0340	0	0		0				0					0		
Matchningsjusterad bästa skattning	R0350	0	0		0				0					0		
Försäkringstekniska avsättningar utan matchningsjustering och utan andra övergångsregler	R0360	0	0		0				0					0		
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0370	0	0		47.100.103				0					47.100.103		

Kapitalbas

Primärkapital		Totalt	icke begränsade	begränsade	nivå 2	nivå 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (egna aktier brutto)	R0010	60.000.000	60.000.000		0	
Överkursfond relaterad till stamaktiekapital	R0030	0	0		0	
Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och ömsesidigt liknande företag	R0040	0	0		0	
Efterställda medlemskonton	R0050	0		0	0	0
Överskottsmedel	R0070	747.410.255	747.410.255			
Preferensaktier	R0090	0		0	0	0
Överkursfond relaterad till preferensaktier	R0110	0		0	0	0
Avstämningsreserv	R0130	0	0			
Efterställda skulder	R0140	0		0	0	0
Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto	R0160	0				0
Andra poster som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som inte specificeras ovan	R0180	0	0		0	0

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte bör ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II	R0220	0				
---	-------	---	--	--	--	--

Avdrag		Totalt	icke begränsade	begränsade	nivå 2	nivå 3
Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut	R0230	0	0		0	0

Totalt primärkapital efter avdrag		Totalt	icke begränsade	begränsade	nivå 2	nivå 3
Totalt primärkapital efter avdrag	R0290	807.410.255	807.410.255		0	0

Tilläggskapital		Totalt	icke begränsade	begränsade	nivå 2	nivå 3
Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran	R0300	0			0	
Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran	R0310	0			0	
Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran	R0320	0			0	0
Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder	R0330	0			0	0
Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/ 138/EG	R0340	0			0	
Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/ 138/EG	R0350	0			0	0
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/ 138/EG	R0360	0			0	
Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar- andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/ 138/EG	R0370	0			0	0
Annat tilläggskapital	R0390	0			0	0
Sammanlagt tilläggskapital	R0400	0			0	0

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0500	807.410.255	807.410.255		0	0
--	-------	-------------	-------------	--	---	---

Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0510	807.410.255	807.410.255		0	0
---	-------	-------------	-------------	--	---	---

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet	R0540	807.410.255	807.410.255		0	0
---	-------	-------------	-------------	--	---	---

Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet	R0550	807.410.255	807.410.255		0	0
--	-------	-------------	-------------	--	---	---

Solvenskapitalkrav	R0580	165.122.190				
---------------------------	-------	-------------	--	--	--	--

Minimikapitalkrav	R0600	71.576.118				
--------------------------	-------	------------	--	--	--	--

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav	R0620	488,977%				
--	-------	----------	--	--	--	--

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav	R0640	1.128,044%				
---	-------	------------	--	--	--	--

Avstämningsreserv		Totalt
		C0060
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	R0700	807.410.255
Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)	R0710	0
Förtusebarautdelningar, utskiftningar och avgifter	R0720	0
Andra primärkapitalposter	R0730	807.410.255
Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder	R0740	0
Avstämningsreserv	R0760	0
Förväntade vinster som ingår i framtida premier - livförsäkringsverksamhet	R0770	47.100.103
Förväntade vinster som ingår i framtida premier - skadeförsäkringsverksamhet	R0780	0
Totala förväntade vinster som ingår i framtida premier	R0790	47.100.103

S.25.01

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 10-04-2024 (Utkast) 2023 Holmia-Solo-
Yearly

Artikel 112 Z0010		2: Regelbunden rapportering		
Solvenskapitalkrav beräknat med standardformel		Solvenskapitalkrav netto	Solvenskapitalkrav brutto	Fördelning av justeringar på grund av separata fonder och matchningsjusteringsportföljer
		C0030	C0040	C0050
Marknadsrisk	R0010	9.282.753	9.282.753	0
Motpartsrisk	R0020	32.161	32.161	0
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	155.333.625	155.333.625	0
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	0	0	0
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	0	0	0
Diversifiering	R0060	-6.729.844	-6.729.844	
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0	0	
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	157.918.696	157.918.696	

Beräkning av solvenskapitalkrav

		C0100
Justering på grund av nSCR-aggregering av separata fonder/ matchningsjusteringsportföljer	R0120	0
Operativ risk	R0130	7.203.495
Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar	R0140	0
Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter	R0150	0
Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/ 41/EG (övergångsbestämmelser)	R0160	0
Solvenskapitalkrav, exklusive kapitaltillägg	R0200	165.122.190
Kapitaltillägg redan infört	R0210	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvenskapitalkrav	R0220	165.122.190
Övrig information om solvenskapitalkrav		
Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	R0400	0
Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del	R0410	0
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder	R0420	0
Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer	R0430	0
Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304	R0440	0
Metoden används för att beräkna justeringen till följd av aggregering av nSCR separata fonder	R0450	
Framtida diskretionära förmåner netto	R0460	0

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

S.28.01

SolvencyTool

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring		MCR-komponenter	
		C0010	
Resultat MCR Skade	R0010	0	
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0020	C0030
Sjukvårdsförsäkring	R0020	0	0
Försäkring avseende inkomstskydd	R0030	0	0
Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	R0040	0	0
Ansvarsförsäkring för motorfordon	R0050	0	0
Övrig motorfordonsförsäkring	R0060	0	0
Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	R0070	0	0
Försäkring mot brand och annan skada på egendom	R0080	0	0
Allmän ansvarsförsäkring	R0090	0	0
Kredit- och borgensförsäkring	R0100	0	0
Rättsskyddsförsäkring	R0110	0	0
Assistansförsäkring	R0120	0	0
Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	R0130	0	0
Icke-proportionell sjukåterförsäkring	R0140	0	0
Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring	R0150	0	0
Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	R0160	0	0
Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	R0170	0	0
Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring		MCR-komponenter	
		C0040	
Resultat MCR Liv	R0200	71.576.118	
		Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/ specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
		C0050	C0060
Åtaganden med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner	R0210	0	
Åtaganden med rätt till andel i överskott – framtida diskretionära förmåner	R0220	0	
Livförsäkringsklass III – åtaganden	R0230	0	
Andra (åter)försäkringsåtaganden för Liv och Sjuk	R0240	0	
Risksumma för alla (åter)försäkringsåtaganden för Liv	R0250		102.251.597.024
Övergripande beräkning av minimikapitalkrav		MCR-komponenter	
		C0070	
Linjärt minimikapitalkrav	R0300	71.576.118	
Solvenskapitalkrav	R0310	165.122.190	
Högsta minimikapitalkrav	R0320	74.304.986	
Lägst minimikapitalkrav	R0330	41.280.548	
Kombinerat minimikapitalkrav	R0340	71.576.118	
Tröskelvärde för minimikapitalkrav	R0350	41.055.200	
Minimikapitalkrav	R0400	71.576.118	