

Tryg Forsikring A/S

Rapport om solvens og finansiell situation (SFCR) 2025

Tryg Forsikring A/S, Klausdalsbrovej 601, 2750 Ballerup, CVR 24260666

Indhold

Sammenfatning	4
A. Virksomhed og resultater	7
A.1 Virksomhed	8
A.2 Forsikringsresultater	10
A.3 Investeringsresultat	13
A.4 Andre indtægter og omkostninger.....	15
A.5 Andre oplysninger.....	15
B. Governance system	16
B.1 Overordnet information om governance systemet	16
B.2 Krav til egnethed og hæderlighed	23
B.3 Risikostyringssystem.....	26
B.4 Internt kontrolsystem	34
B.5 Intern Audit-funktionen	36
B.6 Aktuarfunktionen	37
B.7 Outsourcing	38
B.8 Andre oplysninger.....	39
C. Risikoprofil	40
C.1 Forsikringsrisici	41
C.2 Markedsrisici	49
C.3 Kreditrisici	57
C.4 Likviditetsrisici	61
C.5 Operationelle risici	63
C.6 Andre væsentlige risici	69
C.7 Yderligere oplysninger.....	70
D. Værdiansættelse til solvens formål.....	71
D.1 Aktiver.....	74
D.2 Tekniske hensættelser	77

D.3 Andre forpligtelser	80
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	82
D.5 Yderligere informationer	82
E. Kapitalforvaltning	83
E.1 Kapitalgrundlag	83
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	86
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici i beregningen af solvenskapitalkravet ..	88
E.4 Forskelle mellem standardformlen og den partielle interne model	89
E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet	91
E.6 Anden supplerende information	91
Appendiks	92

Sammenfatning

Rapporten Solvens og finansiell situation (SFCR) udarbejdes for Tryg Forsikring A/S (moderselskabet).

Rapporten om solvens og finansiell situation (Solvency & Financial Condition Report) indeholder en beskrivelse af Tryg Forsikring A/S' aktiviteter ved udgangen af 2025 efter EU-lovgivning om Solvens II og dansk bekendtgørelse udstedt af Finanstilsynet.

For sammenligning med Trygs Årsrapport 2025 og Tryg Forsikring A/S' Årsrapport 2025 bør følgende tages i betragtning:

- Årsrapporterne for Tryg koncern og Tryg Forsikring koncern udarbejdes efter IFRS revisionsstandarderne.
- SFCR udarbejdes efter reglerne for Solvens II og dansk bekendtgørelse udstedt af Finanstilsynet.
- SFCR omhandler Tryg Forsikring A/S (moderselskabet) og ikke Tryg Forsikring koncernen.

Tryg Forsikring A/S er fuldt ejet af Tryg A/S, som delvist ejes af TryghedsGruppen smba, som ejer 48,6% af de samlede aktier, svarende til 49,4% af aktierne fratrukket Tryg's egne aktier. Ingen andre aktionærer ejer mere end 5% eller mere af kapitalen eller stemmeretten i Tryg A/S. De resterende aktier er i frit omløb.

Tryg Forsikring A/S er det førende skadeforsikringselskab i Skandinavien. I Danmark er Tryg Forsikring A/S den største aktør med en markedsandel på 24,4%. Tryg Forsikring A/S' markedsandel i Sverige og Norge er henholdsvis 16,5% og 12,9%.

Tryg Forsikring A/S er organiseret i to forretningssegmenter; Privat og Erhverv. De primære brancher er Bygning og Løsøre (der er defineret som "Fire and contents" i Tryg Forsikring A/S' årsrapport), som udgør 33% af de samlede bruttopræmieindtægter samt Motorforsikring, der udgør 31%.

Tryg Forsikring A/S' resultater for 2025

Der har været en præmievækst i forsikringsindtægter¹ på 2,6% i lokal valuta som primært er drevet af pristiltag for at imødegå inflation i erstatningsudbetalinger. Det forsikringstekniske resultat udgjorde DKK 7.848 mio. (DKK 7.048 mio.) for 2025. Det gode resultat blev understøttet af vejr- og stor-skader, der til sammen lå DKK 442 mio. under et normaliseret niveau på DKK 800 mio. hver. Combined ratio 80,3% (80,8%) fordelt på en erstatningsprocent på 66,8% (67,3) og en omkostningsprocent på 13,6% (13,5%).

Investeringsresultatet for 2025 udgjorde DKK 822 mio. (DKK 923 mio.). Investeringsresultatet inkluderer, udover resultatet på Fri og Match porteføljer, andre finansielle indtægter og omkostninger.

Resultat før skat for 2025 udgjorde DKK 7.287 mio. (DKK 6.417 mio.).

Selskabsledelsessystem

Tryg Forsikring A/S er styret ud fra et tostrengt ledelsessystem, hvor bestyrelsen og direktionen driver Tryg Forsikring A/S daglige drift. 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 kapitalnødplanen.

¹ Forsikringsindtægter og erstatningsudgifter i rapporten er opgjort eksklusiv omklassificeringen mellem forsikringsindtægter og erstatningsudgifter relateret til erstatningshensættelsen vedrørende opkøbet af Trygg-Hansa og Codan Norway, som i henhold til IFRS 17 skal præsenteres som forsikringsindtægter og erstatningsudgifter. Det har ingen påvirkning på det forsikringstekniske resultat. Nøgletal er beregnet på tallene uden den overtagne portefølje.

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. Ved udgangen af 2025 var solvensprocenten på 196 og var påvirket positivt af en foreløbig refinansieringseffekt på 3pp i forhold til udstedelsen af ny ansvarlig tier 1 kapital i november 2025 og efterfølgende indfrielse af det eksisterende ansvarlige kapital i februar 2026. 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 fremtidige fortjenester.

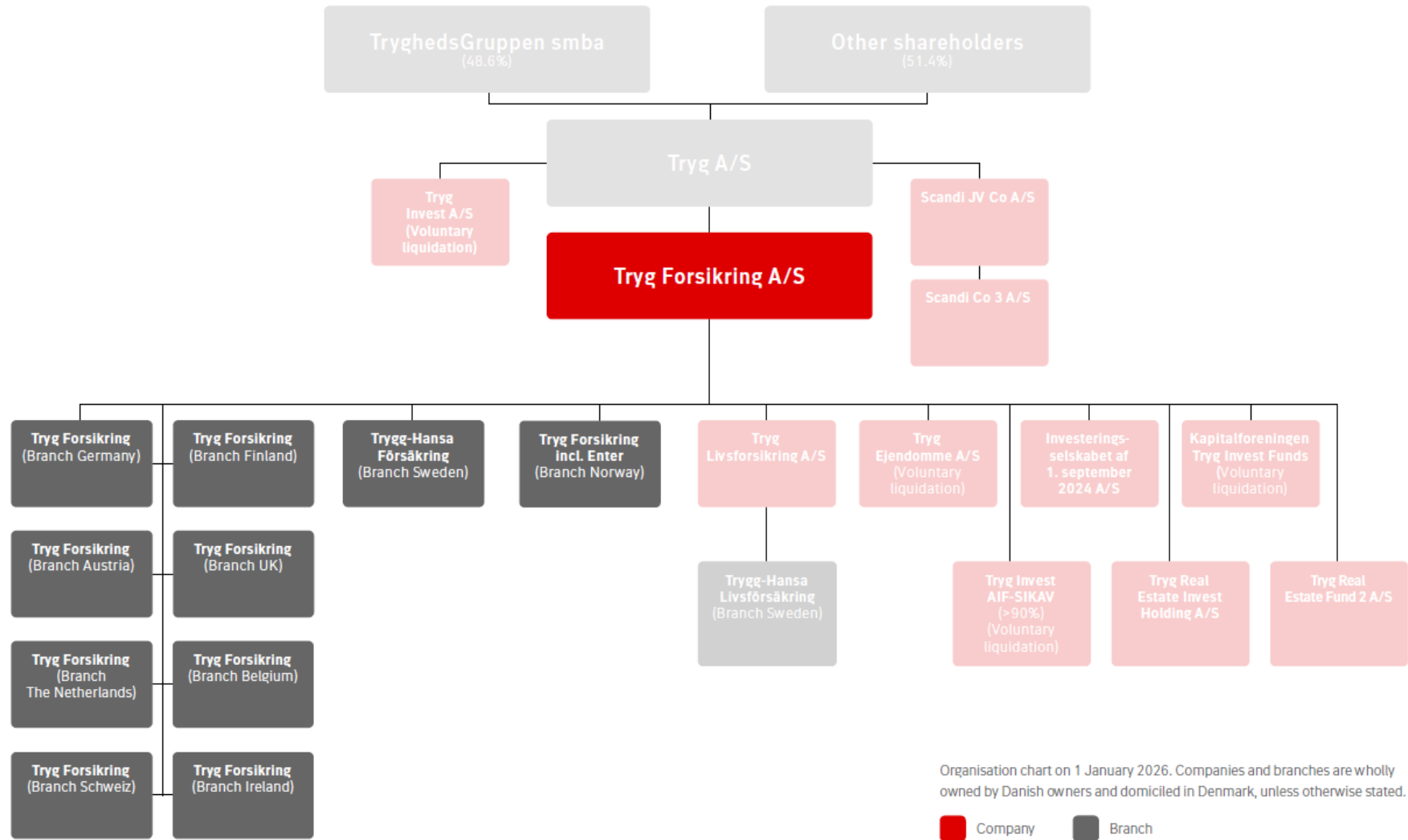
Udsving i kapitalgrundlaget påvirkes primært af nettoresultat og udbytter. Ved udgangen af 2025 udgjorde kapitalgrundlaget DKK 13.597 mio.

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

Ved udgangen af 2025 udgjorde solvenskapitalkravet DKK 6.924 mio.

A. Virksomhed og resultater

Koncerndiagram



A.1.1 Virksomhed

Tryg Forsikring A/S' selskabsstruktur

Tryg Forsikring A/S er fuldt ejet af Tryg A/S, som delvist ejes af TryghedsGruppen smba, som ejer 48,6% af de samlede aktier, svarende til 49,4% af aktierne fratrukket Tryg's egne aktier. Ingen andre aktionærer ejer mere end 5% eller mere af kapitalen eller stemmeretten i Tryg A/S. De resterende aktier er i frit omløb.

SFCR-rapporten omfatter Tryg Forsikring A/S (moderselskab) som er fremhævet i selskabsdiagrammet på forrige side.

A1.2 Generel information

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Strandgade 29

1401 København K

Telefon: +45 33 55 82 82

Ekstern 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



Se mere information om direktionen i årsrapporten for 2025 side 35-36

A1.3 Forretningssegmenter og geografiske områder

Tryg Forsikring A/S er det største skadeforsikringselskab i Skandinavien. I Danmark er Tryg Forsikring A/S den største aktør med en markedsandel på 24,4%. Markedsandelen i Sverige og Norge udgør henholdsvis 16,5% og 12,9%.

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

Tryg Forsikring A/S havde 6.814 gennemsnitlige antal fuldtidsansatte i 2025.

Forretningssegmenter

Tryg Forsikrings' forsikringsaktivitet som er opdelt i to segmenter, Privat og Erhverv.

Privat omfatter salg af forsikringer til privatpersoner i Danmark, Sverige og Norge. Privat tilbyder en række forsikringsprodukter, herunder; motor, indbo, hus, ulykke, rejse, motorcykler, kæledyr og sundhed. Privat benytter sig af distributionskanaler som onlinesalg, callcentre, egne assurandører i Alka (Danmark), franchises samt partneraftaler.

Erhverv omfatter salg af forsikringer til små og mellemstore virksomheder i Danmark, Sverige og Norge. Erhverv tilbyder en række forsikringsprodukter, herunder; motor, ejendom, ansvar, arbejdsskade, rejse og sundhed. Erhverv benytter sig af distributionskanaler som egne assurandører, onlinesalg, callcentre samt partneraftaler.

A.2 Forsikringsresultater

Tryg Forsikring A/S' årsrapport er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS regnskabsstandarder som godkendt af EU og danske oplysningskrav for udstedere af børsnoterede obligationer.

Årsrapporten 2025 er det første regnskab for Tryg Forsikring, hvor IFRS regnskabsstandarder er anvendt for moderselskabet. Som et resultat heraf er har Tryg Forsikring tilpasset sammenligningstal og ændret præsentationen i resultatopgørelse og totalindkomstopgørelsen for 2024, balancen pr. 1. januar 2025, samt den sammenlignelige åbningsbalance pr. 1. januar 2024. Koncernregnskabet er uændret og har allerede været udarbejdet efter IFRS regnskabsstandarder.

For første gang er moderselskabets årsregnskab blevet udarbejdet i overensstemmelse med IFRS-regnskabsstandarderne samt de yderligere danske oplysningskrav i Lov om Forsikringsvirksomhed vedrørende årsrapporter udarbejdet af børsnoterede finansielle virksomheder. IFRS har erstattet de øvrige regler i Bekendtgørelsen om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser udstedt af Finanstilsynet.

Alle tal i afsnittet er tilpasset i henhold til IFRS regnskabsstandarderne.



Se mere information om forklaringen af tilpasningerne i resultatopgørelsen mellem IFRS og Dansk GAAP i årsrapporten for 2025 side 192

Præmievæksten udgjorde 2,6% i lokal valuta og er primært drevet af pristiltag for at imødegå inflation i erstatningsudbetalinger. Det forsikrings-tekniske resultat udgjorde DKK 7.848 mio. (DKK 7.048 mio.) for 2025. Det gode forsikringsresultatet var positivt påvirket af lavere vejr- og stor-skader, der til sammen lå DKK 442 mio. under normalt niveau på DKK 800 mio. hver. Combined ratio for 2025 var 80,3% (80,8%) fordelt på en skadesprocent på 66,8% (67,3) og en omkostningsprocent på 13,6% (13,5%).

Forsikringsresultatet i Norge og Sverige forbedredes fra 2024 til 2025 med forsikringsindtægter på hhv. DKK 8.762 mio. og DKK 12.467 mio. i 2025. Danmark havde mindre modvind hvilket resulterer i en let negativ udvikling i forsikringsresultat fra 2024 til 2025 og med en forsikringsindtægt på DKK 18.238 mio. i 2025

”Andre” geografiske områder omfatter kredit og kautionsforsikring (Tryg Trade) i europæiske lande udover Danmark, Norge og Sverige. Andre geografiske områder oplevede en forbedring i forsikringsresultat og forsikringsindtægter fra 2024 til 2025.

Nedenfor findes hovedtal for Tryg Forsikring A/S (moderselskabet).

Hovedtal for Tryg Forsikring (moderselskab)

DKKm	Danmark	Norge	Sverige	Øvrige	Koncern- poster	Års- regnskab 2025	Gen- beregning	Solvens II 2025	Solvens II 2024
Forsikringsindtægter	18.238	8.762	12.467	416	1.159	41.042	-1.159	39.883	38.139
Forsikringserviceomkostninger	-14.674	-7.448	-9.026	-113	-1.159	-32.420	1.159	-31.261	-30.029
Resultat af genforsikring	-318	-157	-199	-101	0	-774	0	-774	-1.062
Forsikringsresultat	3.246	1.157	3.242	203	0	7.848	0	7.848	7.048
Investeringsresultat						822		822	923
Andre indtægter og omkostninger						-1.383		-1.383	-1.554
Resultat før skat						7.287		7.287	6.417
Skat						-1.792		-1.792	-1.506
Årets resultat						5.495		5.495	4.911

A2.1 Brancher

Branchedefinitioner i denne rapport er i henhold til Solvens II (”SII”), hvorimod Tryg Forsikring A/S’ årsrapport er i henhold til dansk bekendtgørelse udstedt af finanstilsynet.

Tryg Forsikring A/S’ forsikringsindtægter steg fra DKK 38.139 mio. DKK til 39.883 mio. og forsikringsresultat fra DKK 7.048 DKK til DKK 7.848 fra 2024 til 2025, primært drevet af et bedre resultat på stor- og vejrskader end normalt, mens afløbet var i overensstemmelse med forventningerne.

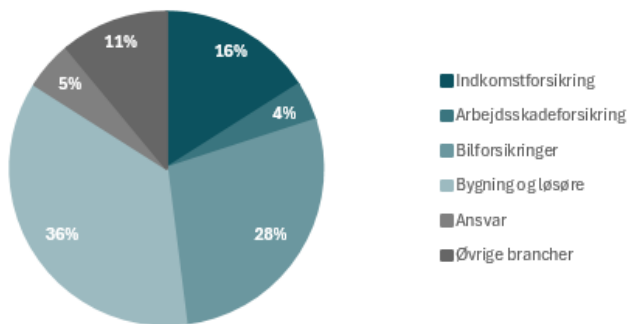
Tryg Forsikrings største branche er bygning og løsøre for Erhvervskunder, mens motoransvarsforsikring og anden motorforsikring for Privatkunder. Bygning og løsøre udgør 33% af den samlede forsikringsindtægt. Motoransvarsforsikring og anden motorforsikring udgør 31% af den samlede forsikringsindtægt. Indkomstforsikring indgår i branchen ulykke- og sygeforsikring ("Accident insurance") i årsrapporten.

I Danmark og Sverige udgør bygning og løsøre henholdsvis 36% og 32% af den samlede forsikringsindtægt, mens motoransvarsforsikring og anden motorforsikring udgør den største andel af bruttopræmieindtægten i Norge på 40%.

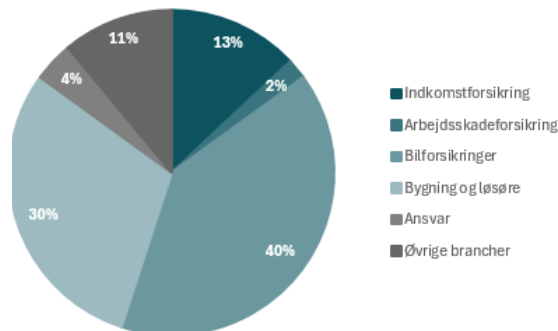
Combined ratio var lavere i 2025 end i 2024 som primært skyldes færre stor- og vejrskader på i alt DKK 442 mio. lavere end normaliserede niveau på DKK 800 mio. for hver.

Figureerne nedenfor er i overensstemmelse med Årsrapporten for Tryg Forsikring A/S (moderselskabet) med SII definitioner
Figureerne nedenfor er i overensstemmelse med Årsrapporten for Tryg Forsikring A/S (moderselskabet) med SII definitioner

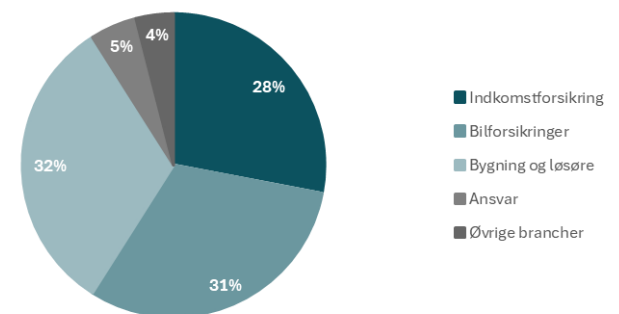
Danmark: Forsikringsindtægter 2025
SII brancher



Norge: Forsikringsindtægter 2025
SII brancher



Sverige: Forsikringsindtægter 2025
SII brancher



Tryg Forsikring A/S' (moderselskabet) forsikringsresultater på brancher

	Forsikringsindtægter		Forsikringsresultat		Combined ratio	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Indkomstforsikring	7.588	7.273	2.069	2.162	72,8	70,3
Arbejdsskadeforsikring	1.015	1.046	99	349	90,2	66,7
Motoransvarsforsikring	2.761	2.779	9	342	99,7	87,7
Anden motorforsikring	9.720	9.153	1.668	715	82,8	92,2
Bygning og løsøre	13.277	13.052	2.669	2.284	79,9	82,5
Ansvar	1.804	1.714	551	698	69,4	59,3
Øvrige brancher	3.719	3.122	783	498	78,9	84,1
I alt	39.883	38.139	7.848	7.048	80,3	80,8



Se mere information om Tryg forsikring A/S' resultat i årsrapporten for Tryg Forsikring A/S

A.3 Investeringsresultat

Investeringsporteføljen

I Tryg Forsikring er investeringsafkastet delt i tre porteføljer i årsrapporten

- Match portefølje
- Fri portefølje
- Andre finansielle indtægter og udgifter

Match og Fri porteføljerne har ret forskellige formål:

- Match porteføljen er designet til at minimere rentefølsomhed og kapitalforbrug ved at matche varigheden på de forsikringsmæssige hensættelser
- Fri porteføljen er designet til at give et stabilt afkast på investeringer med lav kapitalforbrug

Tidligere var Tryg's tilgang til den fri portefølje at fokusere på at maksimere risikotilpasset afkast på investeringer udvalgt med udgangspunkt i forventet afkast, kapitalovervejelser og likviditetsrisici. Som et resultat af ændring i investeringsstrategien, har Tryg besluttet at nedsætte risikoappetitten og simplificere den fri portefølje ved at erstatte risikofyldte aktivklasser som aktier, high-yield obligationer, emerging market obligationer og alternative investeringer med stort set AAA-ratede covered obligationer og statsobligationer.

Trygs match portefølje består hovedsageligt af AAA-ratede rentebærende aktiver, der har det formål at de skal matche diskonteringen af de forsikringsmæssige hensættelser så fluktuation i rentekurveændringer udignes i størst muligt omfang.

I 2025, var det globale investeringsklima karakteriseret af stigende geopolitiske spændinger og den amerikanske regerings indførelse af toldsatser overfor forskellige lande og varer gav et mere volatilt marked og havde negativ indflydelse på investorernes risikoappetit. Usikkerheden vægtede negativt på forbrug og generel tillid til fremtid og krav. For at imødekomme negative effekter og som følge af lavere forventninger til inflation og beskæftigelse, har centralbankerne sænket deres kortfristede renter, hvor først Europa og USA efterfølgende, vedtog den seneste rentesænkning i december 2025. Den amerikanske dollar faldt generelt i 2025 efter indførelsen af forhøjede toldsatser, mens den svenske krone steg i værdi, og den norske krone forblev ret stabil.

Markedsværdien af Tryg Forsikring A/S Investeringsaktiver udgjorde DKK 58,3 mia. (DKK 59,6 mia.) ved udgangen af 2025. Investeringsresultatet for Tryg Forsikring A/S udgjorde DKK 822 mio. (DKK 923 mio.) i 2025. Investeringsresultatet inkluderer, ud over fri og match porteføljerne, andre finansielle indtægter og udgifter.

For specifikation se nedenstående tabel for opdeling af investeringsresultatet i aktivklasser.

DKKm	2025	2024
Investeringsaktiviteter		
Indtægter fra koncernvirksomheder	351	764
Indtægter fra associerede virksomheder	-15	-47
Renteindtægter og udbytter	1.265	1.340
Værdireguleringer	-8	45
Renteomkostninger	-296	-388
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsaktiviteter	-163	-156
Investeringsafkast	1.134	1.559
Netto finansielle indtægter/omkostninger fra forsikringskontrakter	-317	-759
Netto finansielle indtægter/omkostninger fra genforsikringskontrakter	5	124
Investeringsresultat	822	923

A.4 Andre indtægter og omkostninger

Andre indtægter og omkostninger udgjorde DKK -1.383 mio. (DKK -1.554 mio.) i 2025. Andre omkostningerne vedrører primært amortisering af kunderelationer, IT-investeringer og til restrukturering. Yderligere består linjen også af indtægter og udgifter på aktiviteter, der ikke er relateret til forsikring.

Resultatet efter skat for Tryg Forsikring A/S udgjorde DKK 7.287 mio. (DKK 6.417 mio.) for 2025

A.5 Andre oplysninger

Ingen yderligere 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 15 medlemmer, der vælges for et år ad gangen. Medarbejderrepræsentanter vælges dog for fire år ad gangen. Ud af de ti medlemmer, der vælges på Generalforsamlingen er de seks uafhængige personer, hvorimod de fire andre medlemmer vælges af aktionæren TryghedsGruppen. Fra den 26. marts 2026 blev forpersons- og næstforpersonspositionen udskiftet på grund af den tidligere forpersons udtræden af bestyrelsen.

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.. Revisionsudvalgets primære ansvar er, at

- Underrette bestyrelsen om resultatet af den lovpligtige revision, herunder om den finansielle rapporteringsproces.
- Overvåge den finansielle rapporteringsproces og fremsætte anbefalinger og forslag med henblik på at sikre dens integritet.
- Overvåge, at virksomhedens interne kontrolsystem – herunder intern revision – fungerer effektivt i relation til regnskabsaflæggelsen uden at kompromittere uafhængigheden.
- Overvåge den lovpligtige revision af årsrapporten og lægge vægt på resultaterne af det valgte revisionsfirmas seneste kvalitetskontrol.
- Overvåge og påse revisorerne uafhængighed, jf. §§ 24–24 c i lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder (revisorloven) samt artikel 6 i revisionsforordningen, og godkende levering af andre ydelser til selskabet end revision, jf. artikel 5 i revisionsforordningen.
- Udnævne og anbefale valg af revisor til ledelsen i overensstemmelse med artikel 16 i revisionsforordningen.
Overvåge ydelser leveret af andre revisionsfirmaer samt øvrige relevante aktiviteter.

Risikoudvalg

Risikoudvalget har fire medlemmer, hvoraf tre af dem er uafhængige.

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

Aflønningsudvalget 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 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

IT Dataudvalget 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.

Nøglefunktioner – Risikostyring, Compliance, Aktuarfunktion og Intern Audit funktion

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

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

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

Ingen væsentlige ændringer.

Aflønning

1.c.1. Ledelsens aflønning

Tryg Forsikring A/S har vedtaget en overordnet lønpolitik, der er fælles med Tryg A/S, 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 2025 blev godkendt af Bestyrelsen i januar 2025 og godkendt på Generalforsamlingen den 26. marts 2025. 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.

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, som fra 2025 består af et korttidsincitamentsprogram (STI) med en etårig indtjeningsperiode og et langtidsincitamentsprogram (LTI) med en treårig optjeningsperiode. 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.

STI består af et kontantbeløb og begrænsede aktieenheder (RSU'er). LTI består af aktieoptioner og Performance Share Units (PSU'er). RSU'erne og PSU'erne udskydes i fem år, hvorefter de omdannes til frie aktier i Tryg A/S, svarende til antallet af RSU'er og PSU'er, der tildeles deltageren, med mulig tilføjelse af udbyttejusteringsaktier i henhold til vederlagspolitikken. Overdragelsen af frie aktier er underlagt back-testing, dvs. en test før tildelingen af frie aktier, for at sikre, at kriterierne for variabel aflønning stadig er opfyldt på tidspunktet for tildelingen af frie aktier. De frie aktier må ikke sælges før seks måneder efter overdragelsen af de frie aktier (låseperiode).

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.

Læs mere om aflønning i Tryg Forsikring A/S i lønpolitikken og 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 20225 kontrollerede TryghedsGruppen smba 48,6 % 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.

Hvis en ændringsklausul udløses, har COO i stedet ret til fratrædelsesgodtgørelse svarende til 36 måneders løn.

Transaktioner mellem TryghedsGruppen smba og Tryg Forsikring 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 21. januar 2026.

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
- Miljø, Socialt og Governance (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 – Erhverv & Produkt

Strategiske kompetencer ***

- Digital erfaring
- Erfaring med nye forretningsmodeller
- Erfaring med kundefødsel 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, inklusive den egen risikovurdering og solvensvurdering (ORSA)

Beskrivelse af risikostyringssystem

Tryg Forsikring A/S har vedtaget et omfattende sæt af politikker, instrukser, retningslinjer og forretningsgange, som regulerer 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, instrukser, retningslinjer og forretningsgange det interne rammeværk, som Tryg Forsikring A/S agerer efter. I Tryg Forsikring A/S udgør 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	Nordic Underwriting	<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 • Markedstandarder • Interne regler
 → Third Party Risk Management	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

Tryg Forsikring A/S har etableret et effektivt risikostyringssystem, der sikrer, at risici identificeres, måles, håndteres, overvåges og rapporteres løbende, både individuelt og på et aggregeret niveau. Risikostyringssystemet er en integreret del af organisationsstrukturen og beslutningsprocesserne.

Risikoappetitten udgør en central del af Tryg Forsikring A/S' risikostyringssystem 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. I risikoappetitten defineres også risikotolerancegrænser, der fungerer som en limiter (mål, tidlige advarsler og risikotolerance) for det faktiske risikoniveau i Tryg Forsikring A/S, hvilket sikrer, at den samlede eksponering holdes inden for Tryg Forsikring A/S' risikotolerance. Således kobler risikoappetitten de strategiske målsætninger sammen med den operationelle drift.

Risikoidentifikationsprocessen, herunder risiko- og kontrolcirklen, er også en del af Tryg Forsikring A/S' risikostyringssystem og beskriver processen, der bruges til at identificere, måle, håndtere, overvåge og rapportere om risici inden for alle forretningsområder. Risici identificeres gennem en række aktiviteter, som inkluderer - men ikke er begrænset til - politik- og kontroludformning, risikokortlægning og analyse af risikohændelser, komplet med rodårsagsanalyser.

Identificerede risici, inklusive emerging risici hvor det er relevant, registreres på de enkeltes forretningsområders 4x4 risikoprofilmatrix, hvor akserne består af hhv. sandsynligheden for forekomst (den forventede residualtalspåvirkning og om der er en hensigtsmæssig aktionsplan for at afbøde risikoen) og det potentielle økonomiske tab som risikoen kan generere.

Risiko- og aktionsplansejer er ansvarlig for at aktionsplaner og nedbringelse af risiko sker inden for den aftalte tidsramme samt rapportere fremskridt til risikostyringsfunktionen mindst halvårligt.

Stresstest af Tryg Forsikring A/S' kapitalposition udføres løbende på Tryg Forsikring A/S' mest væsentlige risici. Stresstesten viser effekten af risiciene på Tryg Forsikring A/S' strategiske mål.

Kapitalnødplanen beskriver de foranstaltninger, der kan iværksættes, hvis Tryg Forsikring A/S mangler kapital. Ad-hoc stresstest udføres, hvis nye og væsentlige risici identificeres, som følge af f.eks. ændringer i forretningsmodellen, strategien, markedet, porteføljen osv. Derudover, i tilfælde af større ændringer i risikoprofilen, genberegnes solvenskapitalkravet, og en ny egen risikovurderings- og solvensvurderingsrapport (ORSA) skal udarbejdes.

Betydelige risici gennemgås periodisk for potentiel inkludering i den partielle interne model. Den partielle interne model udgør et nøgleelement i risikostyringen af Tryg Forsikring A/S og giver input til de vigtigste beslutninger. Detaljeringsniveauet i den partielle interne model gør det muligt at bruge modellen som et ledelsesværktøj i forskellige sammenhænge, hvor det er nødvendigt i virksomheden at vurdere sammenhængen mellem afkast og risiko (kapital).

Bestyrelsen og direktionens risikoudvalg er ansvarlige for at sikre, at der er overensstemmelse mellem den partielle interne model og Tryg Forsikring A/S' risikoprofil.

Organisering

Det overordnede ansvar for risikostyring i Tryg Forsikring A/S er organisatorisk forankret hos Tryg Forsikring A/S' 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 kundefølgning, drift, udvikling og ekspertfunktioner

Anden forsvarslinje er compliance-, aktuar- og risikostyringsfunktionen

Tredje forsvarslinje er Intern Audit funktionen

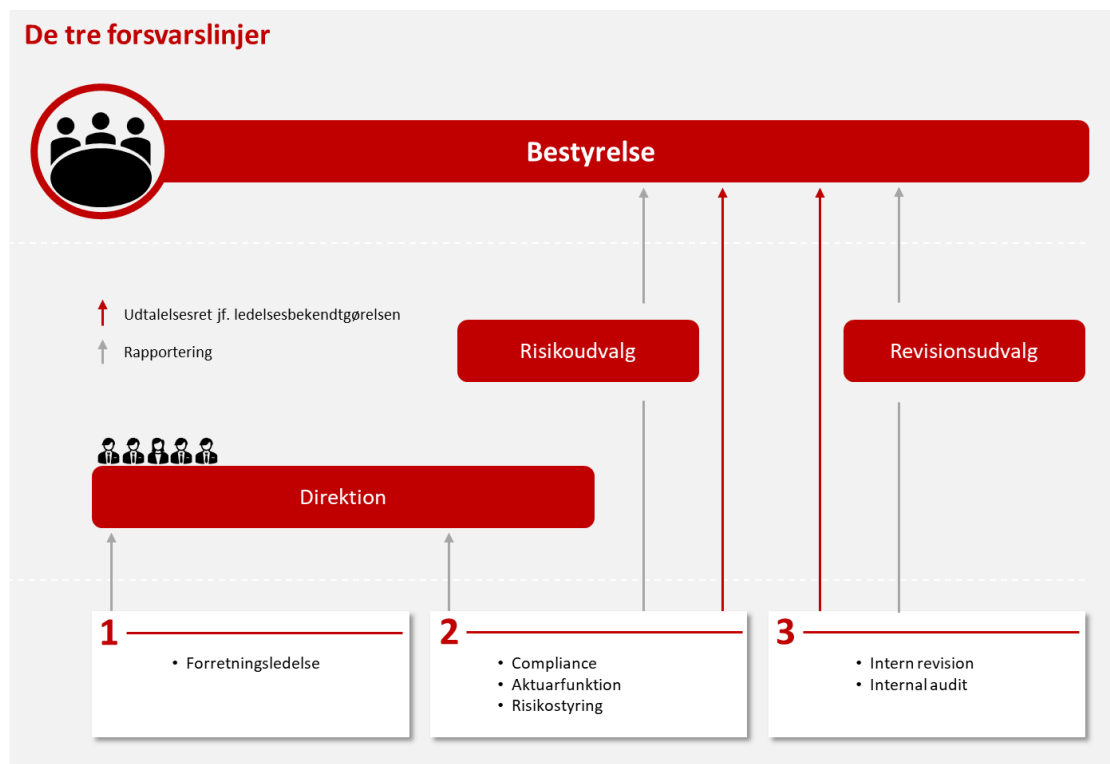
Den første forsvarslinje udgøres af forretningsområdeledelsen: Forretningsområderne har ansvaret for den daglige risikostyring og den daglige drift i henhold til selskabets politikker og retningslinjer for styring af risici samt for at sikre overholdelse af interne og eksterne krav. Dette

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: Compliancefunktion er ansvarlig for at kontrollere og rapportere om efterlevelsen af relevante politikker, lovgivning, markedsstandarder og interne regelsæt, baseret på en flerårig risikobaseret complianceplan. 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, Senior Vice President Group Legal og Senior Vice President Financial Performance-funktionerne er alle medlemmer af Risikokomiteen med beslutningskompetence. Ud over medlemmerne med beslutningskompetence består Risikokomiteen også af den af Tryg Forsikring A/S udpegede Chief Risk Officer og Chief Compliance Officer.

Ud over medlemmerne af Risikokomiteen deltager relevante repræsentanter fra forretningsledelsen og stabsfunktioner i møderne efter behov. Hvis en medlems rollebeskrivelse eller en anden potentiel interessekonflikt forhindrer vedkommende i at deltage i en godkendelsesbeslutning, skal medlemmet afstå fra at deltage.

Implementering og integration

Tryg Forsikring A/S har implementeret et styringssystem, hvor risikostyringssystemet er indlejret. Hvert forretningsområde inden for Tryg Forsikring A/S skal følge en ensartet proces for at identificere, måle, håndtere, overvåge og rapportere sine risici i overensstemmelse med et ensartet og omfattende sæt af politikker.

Anvendelsen af komitéer og nøglefunktioner og deres interaktion inden for styringssystemet er beskrevet i afsnit B.1.

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, som Tryg Forsikring A/S er eller kan blive eksponeret for. ORSA indeholder også en vurdering af, om beregningen af solvenskapitalkravet (SCR) er opgjort korrekt og afspejler Tryg Forsikring A/S' aktuelle risikoprofil. Derudover vurderes solvenskapitalbehovet over Tryg Forsikring A/S' strategiske planlægningsperiode.

Vurderingen af risici og solvensbehov udføres løbende og består i praksis af en række indbyrdes forbundne aktiviteter:

- At den partielle interne model er egnet til formålet
- At niveauet af kapital, der kræves for at understøtte disse risici, er tilstrækkeligt

- At kvaliteten af den tilgængelige kapital er tilstrækkeligt
- Aktions som Tryg Forsikring A/S vil tage for at opnå og opretholde de ønskede niveauer af risiko og kapital er passende

Hvis det anses for nødvendigt, suppleres de aktiviteter der indgår i den årlige cyklus, med ad hoc-vurderinger af påvirkningen af eksterne hændelser, fremvoksende tendenser, væsentlige risikobegivenheder og overtrædelser.

Risikostyringsaktiviteterne i Tryg Forsikring A/S er implementeret via kontinuerlige risikostyringsprocesser, og resultatet af disse rapporteres løbende til Bestyrelsen og Bestyrelsens Risikoudvalg. ORSA-rapporten indeholder derfor en årlig opsummering af de aktiviteter der er udført i løbet af året. ORSA-processen godkendes årligt af den samlede bestyrelse.

ORSA Gennemgang og Godkendelse

Rapporter der dækker individuelle elementer af ORSA præsenteres for direktionen og bestyrelsen løbende gennem året. En endelig rapport præsenteres for direktionen og bestyrelsen, aktions og tilknyttede beslutninger der stammer fra bestyrelsens risikovurdering og solvensvurdering overvåges som en del af den årlige ORSA-proces, hvilket viser at disse er blevet behandlet på en sammenhængende og konsekvent måde. Desuden bruges resultater fra ORSA-rapporten som en del af udfordringen af Tryg Forsikring A/S' finansielle planlægning over den strategiske planlægningsperiode. Den endelige rapport godkendes af bestyrelsen.

Solvensbehov & Risikostyringssystem / Kapitalstyring

Som en del af ORSA-processen ser Tryg Forsikring A/S på den kapital det har brug for, ved hjælp af forskellige baser, herunder:

- Solvenskapitalkrav
- Bestyrelsesgodkendte kapitalgrænser

Ved at bruge disse målinger kan Tryg Forsikring A/S vurdere sin samlede solvensbehov og tilsvarende tilgængelige kapital. Den partielle interne model bruges til beregning af SCR og kalibreres baseret på Tryg Forsikring A/S' risikoeksponering, mens andre risici beregnes på grundlag af standardformlen fastlagt i Solvency II-delegerede retsakter.

Derudover, når risikoappetitten fastsættes, tages der højde for forskellige niveauer af buffer til at dække potentielle driftschok. Endelig, som en del af prognose- og ORSA-processerne, projiceres Tryg Forsikring A/S' kapitalposition over den strategiske planlægningsperiode for at sikre, at Tryg Forsikring A/S vil have tilstrækkelig kapital til at opfylde sine behov.

B.4 Internt kontrolsystem

Beskrivelse af det interne 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 rapporteringer
- 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 til at opdage og mindske risikoen for overtrædelser af lovgivningen er effektive.

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

Den complianceansvarlige, den Juridiske Direktør, Forpersonen for Revisionsudvalget og udvalgte Senior compliance Officers modtager rapportering og behandler alle anmeldelser til whistleblowerordningen i Tryg Forsikring A/S og udgør selskabets interne whistleblowerenhed. Den complianceansvarlige sikrer rapportering om anmeldelser til bestyrelsens risikoudvalg og Tryg Forsikring A/S' Risikokomite.

Compliancefunktionen arbejder risikobaseret tilgang og med udgangspunkt i en 3-årig complianceplan og en årlig risikovurdering, der dækker selskabets compliancerisici.

Complianceplan bliver opdateret årligt for at sikre en tilstrækkelig risikobaseret tilgang og præsenteres for Risikokomiteen i Tryg Forsikring A/S samt Bestyrelsens Risikoudvalg. På baggrund af en konkret risikobetragtning kan den complianceansvarlige vælge at agere på risici og aktiviteter, som ikke er omfattet af planen.

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 ansvarlige nøgleperson for 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 kritisk eller væsentlig 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 risici og exitrisici.

Herudover sikrer Tryg Forsikring A/S overholdelse af forordning (EU) 2022/2554 om digital operationel robusthed (DORA) for alle IKT-tredjepartsordninger. Aktiviteter klassificeres for at identificere kritiske eller vigtige funktioner, og ansvaret for governance forbliver hos Tryg Forsikring A/S. Forud for indgåelse eller fornyelse af en aftale gennemføres due diligence og en DORA-fokuseret risikovurdering. Desuden registreres alle IKT-tredjepartsordninger med udpeget ejer, defineret omfang, vurderet som kritisk eller vigtig, risikoprofil og reviewcyklus, hvilket sikrer løbende tilsyn og styring.

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 outsourcingende 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 kræves efter gældende lovgivning til at kunne varetage de outsourcete opgaver på en tilfredsstillende måde.

B.7.2 Outsourcing-aftaler

Virksomheden har indgået en række outsourcing-aftaler med både interne og eksterne partnere. De typer af tjenester, der er outsourcet, inkluderer:

- Skadebehandling
- Investeringer
- Finansrelaterede tjenester (inkl. regnskabstjenester)
- IT-infrastruktur-tjenester og andre IT-relaterede tjenester såsom applikationsudvikling og vedligeholdelse
- Lønadministration

Nogle af disse tjenester er blevet anset som kritiske eller vigtige af virksomheden. Ud over den regelmæssige overvågning af outsourcing-partneren af ledelsen, bliver outsourcing vurderet som en operationel risiko, der overvåges af risikofunktionen og yderligere beskrevet i afsnit C.5

Vurdering af systemets tilstrækkelighed

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

B.8 Andre oplysninger

Der er ingen andre oplysninger.

C. Risikoprofil

Tryg Forsikring A/S' risikoprofil har forbedret sig gennem 2025, i overensstemmelse med forventningerne. Risikoprofilen er fortsat påvirket af den igangværende system- og dataintegration/upshift. Trygs IT-landskab er over tid blevet stadig mere komplekst, hvilket yderligere er blevet forstærket af de seneste års opkøb. Som følge heraf er system- og dataintegrationen forbundet med en høj grad af kompleksitet på grund af antallet af systemer og datamængder, der skal integreres, samt det forhold, at Tryg har flere ældre (legacy) systemer.

De identificerede risikoudsættelser i risikoprofilen er velhåndterede. Tryg har et solidt greb om geopolitiske spændinger gennem Trygs Geopolitical Task Force, klimarisici er godt integreret i Trygs daglige drift, og gennemførte stresstest- og scenarieøvelser understøtter det fremadskuende perspektiv.

I afsnit C.1 til C.5 præsenteres Tryg Forsikring A/S' eksponering for følgende hovedkategorier af risici (henholdsvis) og består af følgende risici:

- Forsikringsrisiko (inklusive skader, reinsurance, underwriting og tekniske hensættelser)
- Markedsrisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

Kategoriene er beskrevet i afsnit C.1 til C.5 henholdsvis. Afsnit C.1 Forsikringsrisiko inkluderer underwritingrisiko, skaderisiko, reinsurance risiko og reserveringsrisiko.

I afsnit C.6 præsenteres en beskrivelse af mindre kvantificerbare risici, som Tryg Forsikring A/S er udsat for, såsom omdømmerisiko, strategisk risiko, compliance-risiko og emerging risiko.

I afsnit C.7 præsenteres enhver anden information, der anses for relevant.

C.1 Forsikringsrisici Introduktion

Forsikringsrisiko består af to typer risici: **Underwritingrisiko** (hvilket inkluderer skader og reinsurance) og **hensættelsesrisiko**.

Underwritingrisiko: risikoen for, at forsikringspræmierne ikke er tilstrækkelige til at dække erstatninger og andre omkostninger forbundet med forsikringsforretningen. Underwritingrisiko styres primært gennem Tryg Forsikring A/S' forsikringspolitik, som er fastlagt af bestyrelsen og administreres gennem forretningsgange, tegningsretningslinjer mm. Underwritingrisiko vurderes i Tryg Forsikring A/S' partielle interne model, hvor kapitalkravene fra forsikringsprodukterne opgøres.

Hovedfaktorer, der påvirker underwritingrisiko

Risikofaktor	Risikobeskrivelse
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 reinsurance, 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.

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

Hensættelsesrisiko - 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 partielle 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. Siden opkøbet af af Trygg-Hansa, er Tryg Forsikring A/S' portefølje af langhalet svensk motoransvar og ulykke. Siden opkøbet af af Trygg-Hansa påvirkes Tryg Forsikring A/S' portefølje af langhalet svensk motoransvar og ulykke. Tryg Forsikring A/S fastsætter erstatningshensættelser ved hjælp af statistiske metoder såvel som ved individuel vurdering.

Hovedfaktorer, der påvirker hensættelsesrisikoen

Risikofaktor	Risikobeskrivelse
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.

Aktuarfunktionen udfører hvert kvartal en gennemgang af reservernes tilstrækkelighed. Resultatet af denne gennemgang rapporteres til bestyrelsen halvårligt. Dette suppleres af en regelmæssigt udført ekstern gennemgang, hvilken også rapporteres til bestyrelsen.

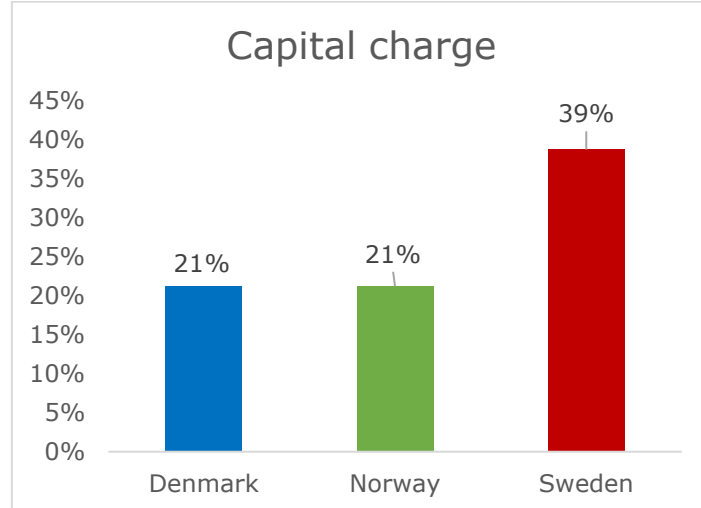
Ultimo 2025 var Tryg Forsikring A/S' erstatningshensættelser efter reassurance på DKK 38.041 mio. med en gennemsnitlig diskonteret varighed på ca. 5,3 år (gennemsnitlig varighed uden diskontering 8,3 år).

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. Individuelle risikoeksponeringer, der overstiger det generelle reinsuranceprogram, håndteres og dækkes gennem fakultativ reinsurance. Den samlede risikoprofil, med hensyn tagen til graden af risikospredning, håndteres yderligere gennem reinsuranceprogrammer for specifikke risikotyper og forretningsområder.

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 (f.eks. Motoransvar) er mere langhalede, da skader udbetales som løbende ydelser og ikke som et engangsbeløb.

Capital charge 2025



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 partielle interne model, som kvantificerer risikoen efter brug af reassurance og diversifikation, og som sætter målet for indtjeningen
- Hensættelsesanalyser, der vurderer udviklingen i skadesårgange for samtlige brancher

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

Væsentlige risici

Væsentlige forsikringsrisici som Tryg Forsikring A/S 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 porteføljestyling, utilstrækkelig prissætning, utilstrækkelig risikoudvælgelse eller svigt i selve indtegningen eller på grund af manglende information eller procesmangler.
- **Skadebehandlingsrisiko** - Økonomiske tab som følge af ineffektive processer for skadebehandling.

Risikokonzentration

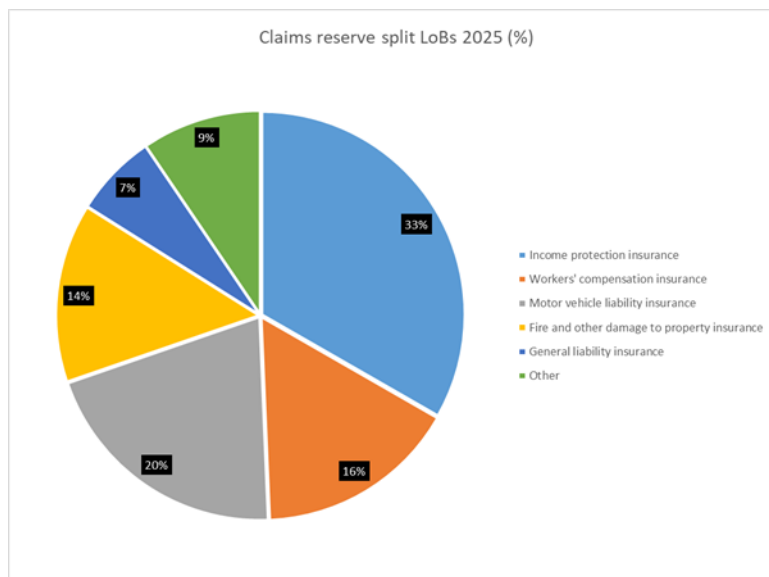
Risikokonzentrationer inden for forsikringsrisiko kan overordnet opdeles i to kategorier: (i) hændelsesbaserede koncentrationer og (ii) lokalitetsbaserede koncentrationer. Hændelsesbaserede koncentrationer opstår typisk inden for ejendomsområdet, hvor de væsentligste eksponeringer relaterer sig til storme, skybrud og oversvømmelser. Tilsvarende kan serieskader inden for ansvarsområdet medføre en betydelig koncentration af tab. Lokalitetsbaserede koncentrationer opstår, når en enkelt risiko eller flere forskellige risici samlet udgør et væsentligt tabspotentiale i tilfælde af fysisk skade i et specifikt geografisk område, eksempelvis som følge af brand eller terrorhandling.

Risikoreduktion

Overordnet dækker Tryg Forsikring A/S' reassuranceprogram 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 reassurancekapacitet. 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.

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



Tryg Forsikring A/S arbejder aktivt med at reducere 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.
- PA/svenske annuiteter: Skadereserver er knyttet til CPI, risikoen afdækkes ved brug af inflationsswaps.
- Inflationsrisiko på arbejdsskade: Erstatninger på arbejdsskade reguleres med et arbejdsskadeindeks, der følger inflationens udvikling. Denne risiko afdækkes delvis 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 8.000 mio., hvilket statistisk set er tilstrækkeligt til at dække en 250-års begivenhed. Selvbehold ved disse begivenheder er DKK 300 mio.

Tryg Forsikring A/S har også reassurancedækning for større skader på områder, hvor der er tegnet store forsikringssummer. Tryg Forsikring A/S' største enkeltstående bygnings- og løsørisici er dækket med op til DKK 1.800 mio. i Danmark og Norge mens Sverige er dækket op til DKK 2.000 mio. Selvbehold for store skader er DKK 200 mio. Enkeltstående risici, der overstiger grænsen på henholdsvis DKK 1.800 mio. og DKK 2.000 mio., afdækkes individuelt.

Tryg Forsikring A/S har en dækning med et selvbehold på DKK 100 mio. for andre forretningsområder. Anvendelsen af reinsurance medfører en naturlig modpartsrisiko. Denne risiko håndteres ved at anvende en bredt udvalg af reassuranceselskaber med en passende rating og kapital som defineret af bestyrelsen.

Interne og eksterne gennemgange udføres regelmæssigt for at sikre passende overvågning af tilstrækkeligheden af reserverne.

Risikofølsomhed

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

Sensitivitetsanalyse		
DKKm	2025	2024
Forsikringsrisiko	DKKm	DKKm
Effekt ved 1% ændring i:		
Combined ratio (1 procent point)	+/- 410	+/- 395
Storskade	-200	-200
Katastrofe op til DKK 7.250 mio.	-300	-300
Hensættelsesrisiko		
1% ændring i inflation på personrelaterede brancher	+/- 867	+/- 915
10% fejlbedømmelse af langhalet forretning (arbejdsskade, motoransvar, ansvar, ulykke)	+/- 2,761	+/- 2,701

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

C.2.1 Introduktion

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

Hovedfaktorer, der påvirker markedsrisikoen

Risikofaktor	Risikobeskrivelse
Pengepolitik og renteniveau	Monetære politikker påvirker rentemiljøet. Centralbankerne i USA og Europa lempes i øjeblikket pengepolitikken for at stimulere væksten. Tryg Forsikring A/S er i mindre grad udsat for renterisiko på grund af Tryg Forsikring A/S' match-strategi.
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 mod ejendomme har ændret sig fra primært at bestå af nordiske, direkte ejede ejendomme til i overvejende grad at være eksponeret mod fonde og globale ejendomsinvesteringer. Denne strategi er derfor mere diversificeret, og aktiverne er mere likvide, men i tilfælde af økonomisk nedgang eller blot afmatning kan de involverede ejendomme naturligvis opleve tomgang og stigende omkostninger, hvilket vil påvirke fondsinvesteringen negativt.
Kreditmarkeder	Tryg Forsikring A/S har en lav eksponering mod virksomhedsobligationer/-lån, som indebærer en vis kreditrisiko. Ud over kreditrisikoen er der også en væsentlig risiko forbundet med størrelsen af Tryg Forsikring A/S' beholdning af nordiske obligationer. På trods af gode kreditvurderinger kan segmentet til tider miste værdi som følge af frasalg fra investorer.
kreditspændrisiko	Defineret som risikoen, der opstår fra negativ prisbevægelse i en sektor i forhold til markedet, hvilket for eksempel kan skyldes ændringer i markedets opfattelse af industrisektoren.

Valuta

Tryg Forsikring A/S opererer i flere lande. Derfor er Tryg Forsikring A/S' nettoaktiver udsat for bevægelser i valutakurser. Tryg Forsikring A/S' primære valutaeksponeringer er SEK, NOK og EUR. Hvis værdien af DKK styrkes, vil værdien af nettoaktiver i andre valutaer falde, når de omregnes til DKK og konsolideres.

Politiske risikofaktorer

Politiske begivenheder såsom de amerikanske toldsatser i 2025, krige og konflikter eller regulatoriske ændringer kan alle påvirke de finansielle markeder, både direkte og indirekte.

Markedsværdien af Tryg Forsikring A/S' samlede investeringsaktiver var DKK 58.3bn ved udgangen af 2025 (DKK 59.6bn in 2024).

Foranstaltninger brugt til at vurdere risiko

Virksomheden vurderer sine risikoeksponeringer til de finansielle markeder gennem flere faktorer, herunder eksempelvis eksponeringer mod renterisiko, spredningsrisiko, 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 Tryg Forsikring A/S' politik og retningslinjer for investeringsområdet.

Aktivallokering limiter - Match portfolio

Område	Måleenhed
Marked (Aktiver)	Fastforrentet

Aktivallokering limiter - Fri portfolio

Område	Måleenhed
Marked (Aktiver)	Fastforrentet
	Fast ejendom

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.

Renterisiko er også underlagt de af bestyrelsen definerede rammer via Tryg Forsikring A/S' politik og retningslinjer for investeringsområdet.

Renterisiko limiter - Match portfolio	
Område	Måleenhed
Marked (Rente)	Duration

Renterisiko limiter - Fri portfolio	
Område	Måleenhed
Marked (Rente)	Duration

Spredningsrisiko er også underlagt de af bestyrelsen definerede rammer via Tryg Forsikring A/S' politik og retningslinjer for investeringsområdet.

Spredningsrisiko limiter - Match portfolio	
Område	Måleenhed
Marked	Spredningsrisiko

Spredningsrisiko limiter - Fri portfolio	
Område	Måleenhed
Marked	Spredningsrisiko (Fastforrentet)

Valutarisiko kontrolleres ved fastsættelse af grænser i overensstemmelse med Tryg Forsikring A/S' risikovillighed. Bestyrelsen definerede rammer via Tryg Forsikring A/S' politik og retningslinjer for investeringsområdet.

Valutarisiko limiter	
Område	Måleenhed
Marked (Valuta)	EUR
	Anden valuta maks. Sum (Match)

Alle de grænser, der er fastsat af bestyrelsen, overvåges dagligt af Group Investment-teamet. Egenudviklede modeller revideres årligt af intern revision. Enhver overskridelse af en grænse rapporteres til CRO og CIO samt til bestyrelsen på det efterfølgende bestyrelsesmøde

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 Tryg Forsikring A/S' politik og retningslinjer for investeringsområdet. Formålet med den frie portefølje er at opnå den højeste mulige afkast i forhold til risikoen. Ved udgangen af 2025 udgjorde investeringsejendomsfonde 15% af den frie portefølje og 3% af den samlede investeringsportefølje, og Tryg Forsikring A/S' aktieportefølje udgjorde 0% 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 valutahedge, 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 Tryg Forsikring A/S' investeringer i AAA-ratede nordiske og europæiske stats- og realkreditobligationer. Disse risici styres ligeledes via Tryg Forsikring A/S' politik og retningslinjer for investeringsområdet og forsikringspolitikens rammer for reassurance.

De af bestyrelsen fastsatte grænser er blevet overholdt gennem hele året.

Anvendelse af "prudent person"-princippet

Tryg Forsikring A/S' 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 Forsikring A/S holder kun aktiver, hvis risiko Tryg Forsikring A/S 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.

Tryg Forsikring A/S styremodel understøtter "prudent person"-princippet ved en transparent model for involvering, roller og ansvar på hvert investeringsbeslutningsniveau i organisationen.

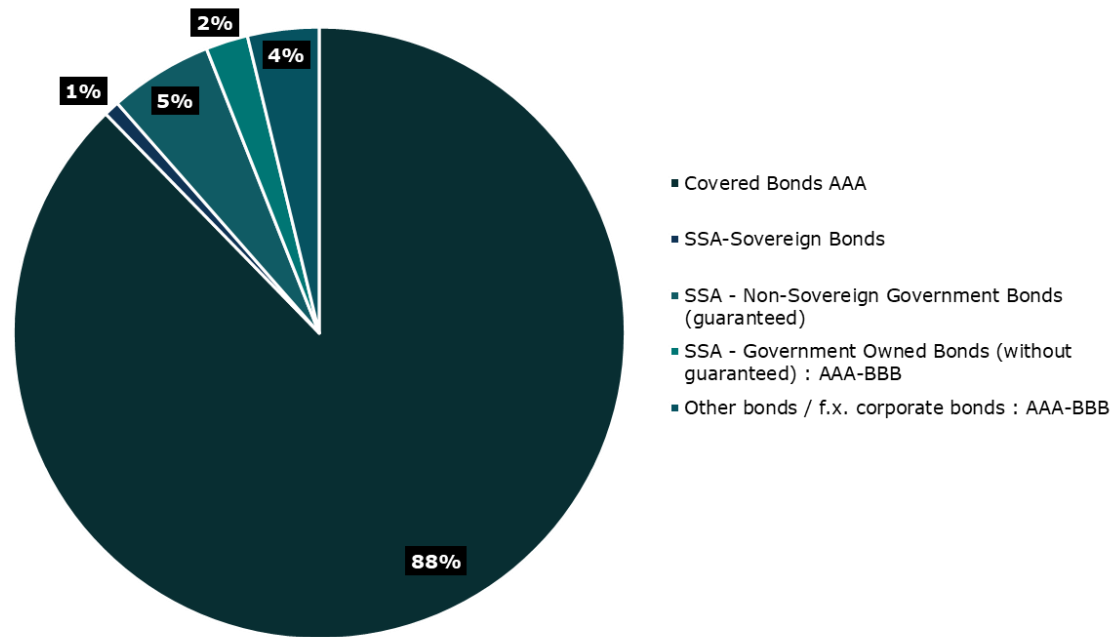
Risikokoncentration

Investeringsporteføljen består overvejende af højkvalitets, fastforrentede aktiver, som i brede træk afspejler varigheden af de underliggende forsikringsforpligtelser. Renterisikoen afdækkes gennem renteswaps.

Match porteføljen udgør cirka 70% af Tryg Forsikring A/S' investeringer, mens den frie portefølje udgør de resterende 30%.

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

Fixed income portfolio rating split



Risikoreduktion

De overordnede rammer for styring af investeringsrisiko fastlægges af bestyrelsen i Tryg Forsikring A/S' politik og retningslinjer for investeringsområdet. 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. 70% af de totale Investeringsaktiver.

Valutarisikoen reduceres gennem brug af valutaswaps og terminsforretninger, hvor nettoudsættelsen mod de mest betydningsfulde valutaer rebalanceres til 0 mindst én gang om måneden. Følsomheden af Tryg Forsikring A/S' solvensgrad over for ændringer i nordiske valutaer håndteres gennem en kombination af valutaswaps og ved at placere ansvarlige lån i de valutaer, der indgår i solvenskapitalkravet, i relevante nordiske valutaer.

Formålet med den frie portefølje er at maksimere investeringsafkastet i forhold til den accepterede investeringsrisiko i henhold til bestyrelsens politik og retningslinjer for investeringsområdet. Den samlede risiko forbundet med den frie portefølje repræsenterer cirka 30% af Tryg Forsikring A/S' samlede risici. Udviklingen i den frie portefølje, herunder overholdelse af grænserne i Tryg Forsikring A/S' politik og retningslinjer for investeringsområdet, overvåges og rapporteres regelmæssigt.

Risikofølsomhed

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

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

Investeringsrisiko

DKKm	2025	2024
Rentemarkedet		
Effekt af 1 % stigning i rentekurven:		
NOK:		
Påvirkning af rentebærende værdipapirer	-124	-121
Højre diskontering af erstatningshensættelser	133	124
Nettoeffekt af rentestigning	9	3
SEK:		
Påvirkning af rentebærende værdipapirer	-901	-863
Højre diskontering af erstatningshensættelser	1,124	1,106
Nettoeffekt af rentestigning	223	245
DKK, EUR og andre valutaer:		
Påvirkning af rentebærende værdipapirer	-704	-823
Højre diskontering af erstatningshensættelser	543	623
Nettoeffekt af rentestigning	-161	-201
Ejendomsmarkedet		
15 % fald i ejendomsmarkedet	-348	-492
Valutamarkedet		
Aktier:		
15 % fald i eksponerede valutaer (ekskl. EUR) i forhold til DKK	-812	-211
Påvirkning af derivater	812	211
Nettopåvirkning ved valutakursfald	-1	0
Teknisk resultat pr. år:		
Påvirkning ved 15% ændring i NOK i forhold til DKK	+/- 174	+/- 95
Påvirkning ved 15% ændring i SEK i forhold til DKK	+/- 498	+/- 493

C.3 Kreditrisici

Introduktion

Kreditrisiko defineres som risikoen for tab som følge af, at en modpart ikke opfylder sine kontraktmæssige forpligtelser over for Tryg Forsikring A/S eller ikke gør det rettidigt. Selskabet er udsat for kreditrisiko vedrørende sine reinsurancekontrakter; forsikringsaktiviteter (hvor modparter inkluderer mæglere, forsikringstagere og leverandører); og investeringer (hvor modparter omfatter udstedere af obligationer, derivatmodparter og clearingcentraler).

I Tryg Forsikring A/S er håndteringen af kreditrisiko opdelt i tre nøgleområder, som er styret af separate politikker:

- Reassurance - styret af forsikringsrisikopolitikken og den underliggende instruktion for reinsurance
- Investeringer - styret af politikken og retningslinjerne for investeringsområdet
- Forsikringsdrift - styret af forsikringsrisikopolitikken og den underliggende instruktion for underwriting

Modpartseksponeringer overvåges i forhold til grænser baseret på kreditvurderinger og interne kreditvurderinger.

Derivat- og repo-transaktioner gennemføres under CSA-/GMRA-aftaler.

Eksponeringer mod centrale modparter (CCP'er) følger regulatoriske standarder for marginering og risikokontrol.

Foranstaltninger brugt til at vurdere risiko

Kreditrisikoen forbundet med investeringerne håndteres i henhold til Tryg Forsikring A/S' politik og retningslinjer for investeringsområdet.

Politikken fastsætter minimumskrav til kreditvurderinger og eksponering mod enkeltudstedere for obligationer samt krav om sikkerhedsstillelse for derivateksponeringer, ligesom der lægges vægt på et konservativt valg af bankpartnere. Dette sikrer, at kreditrisikoen holdes på et acceptabelt niveau.

Kreditrisiko limiter - Investeringer	
Område	Måleenhed
Kredit (Investeringer)	AAA - Covered bonds, SSA Sovereign Bonds and SSA Non-sov. Government Bonds (guaranteed)
	AAA-BBB - Government owned bonds (not guaranteed)
	AAA-BBB - Other bonds (e.g. corporate/bank bonds)

Kreditrisiko i forbindelse med reassurance styres i henhold til Tryg Forsikring A/S' forsikringspolitik og den underliggende instruktion for reassurance. Politikken fastsætter minimumskreditvurderinger for reassurandører, hvilket sikrer at kreditrisikoen holdes på et acceptabelt niveau.

Kreditrisiko limiter - Reassurance	
Område	Måleenhed
Kredit (Reassurance)	Langhalet
	Korthalet
	Enkelt reassurandør

Kreditrisikoen i forbindelse med forsikringsaktiviteter styres i henhold til Tryg Forsikring A/S' forsikringsrisikopolitik og den underliggende instruktion for underwriting. Politikken fastsætter generelle krav til kundegrupper, hvilket sikrer, at kreditrisikoen holdes på et acceptabelt niveau.

Som hovedregel ønsker Tryg Forsikring A/S ikke at tilbyde forsikringsdækning til kunder, hvis der er kendskab til risikoforhold der ikke kan beregnes, eller som på anden måde kan forårsage ekstraordinære tab. Sådanne forhold kan være:

- kunder, der har forårsaget eller sandsynligvis vil medføre præmietab (manglende betaling af præmier) for Tryg Forsikring A/S, eller
- kunder, der er truet af konkurs eller har en lav kreditvurdering.

Væsentlige risici

Tryg Forsikring A/S 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.

Ovenstående foranstaltninger er blevet overholdt gennem hele året.

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 reinsurance og forsikringsaktiviteter.

Risikokonzentration

Tabellen nedenfor viser obligationsportefølje og reassurancebalancer efter rating.

Kreditrisici (eksklusive repo)				
DKKm	2025		2024	
Obligationsportefølje pr. rating	DKKm	%	DKKm	%
AAA	55,232	93.9	43,694	94.2
AA	2,901	4.9	1,286	2.8
A	148	0.3	921	2.0
BBB	0	0.0	0	0.0
BB	0	0.0	0	0.0
B eller lavere	563	1.0	453	1.0
Total	58,845	100.0	46,355	100.0

DKKm					
		2025		2024	
Genforsikringsbalancer		DKKm	%	DKKm	%
AAA to A		2,041	98.9	2,825	97.8
Ingen rating		22	1.1	63	2.2
Total		2,064	100.0	2,888	100.0

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

Risikoreduktion

Kreditrisikoen i investeringsområdet håndteres i politikken og retningslinjerne for investeringsområdet. Politikken beskriver kravene til kreditrisikoen over for Tryg Forsikring A/S' modparter under specifikke aktivklasser. Dette overvåges løbende for at sikre, at Tryg Forsikring A/S' investeringer opfylder kriterierne for acceptabel kreditrisiko.

Kreditrisiko gældende reinsurance håndteres i forsikringspolitikken og den underliggende instruks for reinsurance. I denne fremgår en oversigt over de krav, der er til kreditrisikoen mod reassurandører. Det overvåges løbende at Tryg Forsikring A/S' reassurandører opfylder kravene for tilladt kreditrisiko.

Kreditrisikoen forbundet med forsikringsaktiviteter håndteres i forsikringsrisikopolitikken og den underliggende instruktion for underwriting og sikrer, at Tryg Forsikring A/S' kunder har en acceptabel 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 2025 var den beregnede kreditrisiko DKK 402 mio. før diversifikation. Solvenskapitalkravet og nøjagtigheden af solvenskapitalkravet er yderligere behandlet i afsnit E.

C.4 Likviditetsrisici

Introduktion

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af ikke at kunne købe eller sælge et aktiv hurtigt til en fair pris, eller ikke at kunne opfylde betalingsforpligtelser, når de forfalder. De væsentligste kilder omfatter:

- Krav og udbetalinger til forsikringstagere.
- Daglige eller intradag-margin calls på clearede derivater.
- Afvikling af investeringstransaktioner.
- Operationelle likviditetshændelser.
- At være tvunget til at sælge hurtigt og potentielt måtte acceptere en rabat.

Direktionen sikrer organiseringen af Tryg Forsikring A/S' interne og eksterne procedurer for styring af likviditet til og fra Tryg Forsikring A/S med henblik på at sikre lønsomhed og begrænse risikoen for eventuelle tab.

I 2025 har Tryg reduceret sin allokering til den mindre likvide aktivklasse, ejendomme, med omkring 1 mia. DKK. De 1 mia. DKK er blevet geninvesteret i den højt likvide aktivklasse, fastforrentede værdipapirer.

Foranstaltninger brugt til at vurdere risiko

I forsikringsselskaber er likviditetsrisikoen meget begrænset, da præmier forfalder før risikoperioden begynder. Tryg Forsikring A/S er underlagt de af bestyrelsen definerede rammer gældende likviditet via politikken og retningslinjer for investeringsområdet.

Likviditetsreserv limiter	
Område	Måleenhed
Likviditet	Langsigtet
	Kortsigtet

Direktionen sikrer et risikorammeværk for styring af den operationelle nettolikviditet og sikrer tilstrækkelig likviditet for hele virksomheden på en 6-måneders horisont.

Væsentlige risici

Tryg Forsikring A/S vurderer, at der ikke er nogen væsentlige likviditetsrisici.

Ovenstående foranstaltninger er blevet overholdt gennem hele året.

Anvendelse af "prudent person"-princippet

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

Risikokoncentration

Størstedelen af Tryg Forsikring A/S' investeringsportefølje er placeret i højkvalitets, likvide AAA- eller AA-ratede obligationer, som enten kan sælges eller repoes inden for kort tid. Som sådan opretholder Tryg Forsikring A/S en stærk og likvid portefølje af Investeringsaktiver, som overvåges efter

type og varighed for at matche virksomhedens forpligtelser samt gennem daglig monitorering af tilgængelig likviditet, treasury-beholdninger og likvide bufferaktiver.

Risikoreduktion

Ved overvågning af den overskydende likviditet som defineret i Tryg Forsikring A/S' politikker og retningslinjer for måling af forventet og realiseret netto-cash flow, 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

Introduktion

Operationel risikostyring understøtter 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 hændelser. 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.

Risikostyringspolitikken 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 risikostyringsfunktionen, 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 Tryg Forsikring A/S' 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 (risikoen forventes at opstå) til lav (risikoen kunne opstå, men forventes ikke at opstå under normale forhold) 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 risikostyringsfunktionen.

Tryg Forsikring A/S 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, risikoappetit og handlingsplaner gennemgås, udfordres og vurderes af risikostyringsfunktionen.

Væsentlige risici

Væsentlige operationelle risici som Tryg Forsikring A/S er eksponeret for:

Risici	Beskrivelse
Uegnet underwriting/indtegning	Undladelse af at udøve et passende niveau af overvågning af salgsmetoder, der anvendes af Tryg Forsikring A/S' medarbejdere eller nærtstående forretningspartnere, der er autoriseret til at repræsentere Tryg Forsikring A/S eller distribuere Tryg Forsikring A/S' produkter og tjenester direkte på markedet.
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	En ekstern part angriber Tryg Forsikring A/S' IT-infrastruktur med det formål at svindle Tryg Forsikring A/S, korrumpere data, ødelægge systemer, tyveri osv., gennem bevidst, ondsindet tyveri og misbrug af service/elektroniske aktiver og/eller it-angreb, hacking eller vira. Tryg Forsikring A/S mister eller videregiver kundeoplysninger/personlige detaljer som følge af personaleforsømmelse eller tab af mobile medier.
Fejl i prissætning	Tryg Forsikring A/S er afhængig af flere forskellige kapital- og aktuarmodeller samt prissætningsværktøjer for at beregne priser. Forkerte rente- eller prisberegninger for produkter og transaktioner kan skyldes fejl i prisfastsættelsesmodellernes struktur, underliggende antagelser, datagrundlag og uønsket indbygget bias.

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	En katastrofegændelse, der forårsager skade eller afbrydelse af forretningsdriften, aktiver, forsyningsvirksomheder og tredjeparter. 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.
Manglende evne til at håndtere, overvåge og vurdere væsentlige tredjeparter, herunder outsourcete arrangementer	Fejl fra tredjeparter, outsourcing-leverandører eller andre delegerede mandater; i at levere den kontraherede tjeneste.
Kontrakts brud	Tredjepart undlader at opfylde kontraktmæssige krav eller oplever virksomhedsfejl og ville ophøre handel. Dette kan forekomme gennem enhver tredjepart - mæglere, skadepartner, andre serviceudbydere.
Fejl i ledelsesinformation, der fører til kumuler og fejl i geokodning.	Ukorrekte, vildledende eller falske oplysninger kommunikeret til ledelsen eller aktionærer, hvilket fører til kumuler- og/eller geokodnings fejl med en negativ indvirkning på Tryg Forsikring A/S; Fejlagtige/ukorrekte dataindtastninger kan resultere i, at et stort geografisk område bliver overeksponeret set fra et forsikringskapacitetsperspektiv. Årsager kan omfatte geografi, brancher, forsikringsdækning osv.
Utilstrækkelig produktudvikling	Risiko for at Tryg Forsikring A/S designer, udvikler og lancerer et nyt produkt, som indeholder forkerte/ukorrekte systemimplementeringer vedrørende reserveringsdata eller ikke er dækket af de gældende reinsurancekontrakter og betingelser. Resultatet af dette kan resultere i en betydelig påvirkning af nuværende lønsomhed, herunder prisfastsættelse og skadereservering.
Program for transformationel forandring	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.
Tab af en væsentlig reinsurancebetaling	Fejl i udførelsen af reinsuranceaftaler (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.
Fejl i finansiel rapportering og regnskab	Utilstrækkelige finansielle processer, der resulterer i fejl i finansielt regnskab og/eller rapportering samt fejlagtig fremstilling af finansielle regnskaber.

Risikokonzentration

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

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 Forsikring A/S 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 mitigering 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 risikomindskning er tilgængelig, eller omkostningerne ved risikomindskning vurderes som overdrevne i forhold til fordelene ved risikomindskning.

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 Forsikring A/S 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

En gang om året gennemfører Tryg Forsikring A/S en stress- og scenarietestøvelse med formål at kvantificere virkningen af flere scenarier på egenkapitalen, inklusive en omvendt stresstest aftalt med den øverste ledelse. Øvelsen ledes af risikostyringsfunktionen med input fra andre funktioner.

Stress- og scenarietestøvelse dækker alle væsentlige risikoklasser, som Tryg Forsikring A/S er eksponeret overfor, med det formål at evaluere Tryg Forsikring A/S' sårbarheder over for ekstraordinære, men sandsynlige hændelser. Det er en mulighed for at demonstrere, at veletablerede og solide risikostyringsprocesser er på plads, som vil gøre det muligt for Tryg Forsikring A/S at præstere under milde og ekstreme belastninger på de eksisterende forhold.

Scenarierne og processen der skal følges for at kvantificere deres virkninger, gennemgås og godkendes af den øverste ledelse sammen med mulige forebyggende aktions. Desuden rapporteres resultaterne af øvelsen til bestyrelsen.

I 2025 vedrørte de vigtigste undersøgte scenarier 'New World Order', 'Afhængighed af ikke-EU Big Tech' og 'Hybridkrigsførelse'. De centrale scenarier var:

- Økonomisk påvirkning af handelskrige – Mild (New World Order)
- Økonomisk påvirkning af handelskrige – Ekstrem (New World Order)
- Utilgængelighed af eksisterende tjenester (Afhængighed af ikke-EU Big Tech)
- Øgede omkostninger for eksisterende tjenester (Afhængighed af ikke-EU Big Tech)
- Øget cyberkrigsførelse (Hybridkrigsførelse)

C.6 Andre væsentlige risici

Introduktion

Dette afsnit beskriver nogle af de mindre kvantificerbare risici såsom omdømme-, strategiske, compliance- og emerging risici. Disse risici kvantificeres ikke eksplicit gennem modellering af operationel risiko eller gennem brug af chok i den partielle interne model. Dog er disse risici lige så vigtige, da de medfører usikkerhed for opfyldelsen af Tryg Forsikrings A/S forretningsmål.

Tryg Forsikring A/S overvåger løbende omdømme-, strategiske, compliance- og emerging risici, og tager, når det er nødvendigt, passende aktions for at håndtere og fjerne/mindske risici i overensstemmelse med den generelle virksomhedsstrategi og med hensyn til nøgleaktørers interesser.

Omdømmerisiko

Omdømmerisiko er risikoen for, at Tryg Forsikring A/S' iboende værdi nedbrydes gennem negative opfattelser på markedet. Selvom der ikke er nogen rent specifikke væsentlige risici vedrørende omdømme, kan næsten alle risici potentielt have en negativ omdømmemæssig konsekvens.

Strategisk risiko

Strategisk risiko er den risiko, der opstår fra strategiske beslutninger og planlægning, som kan påvirke Tryg Forsikring A/S' forretning og kapital negativt. Det 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

Compliancerisiko er risikoen for myndigheds- og/eller juridiske sanktioner, økonomiske tab eller skade på omdømme, som følge af manglende efterlevelse af den gældende lovgivning, markedsstandarder og interne regelsæt.

Emerging risiko

Emerging risk defineres som ny eller kendt risiko, der bliver tydelig under nye eller ukendte forhold. 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.

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 dansk bekendtgørelse udstedt af Finanstilsynet.

Se appendiks A

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.

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. Omfordeling af risikomargen som er præsenteret netto efter Solvens II, men er brutto og afgiven i årsrapporten. Omfordeling af tilgodehavende og gæld relateret til reinsurance kontrakter er præsenteret som en del af forsikringsmæssige hensættelser eller tilgodehavende fra reinsurance under IFRS, men på separate linjer under Solvens II
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 periodeafgrænsningsposter.
5. Reklassifikationen 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.

Balance 2025

Mio. DKK

	Koncern- regnskab	Forskel	Solvens II
Aktiver			
Immaterielle aktiver¹	31.398	-31.398	0
Driftsmidler	874		874
Investeringsjendomme	0		0
Kapitalandele i associerede virksomheder	2.686		2.686
Kapitalandele	79	-18	61
Investeringsforeningsandele	1.189	18	1.207
Obligationer ^{4,5}	58.845	332	59.176
Indlån i kreditinstitutter	500	-500	0
Afledte finansielle instrumenter ⁵	572		572
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	61.184	-168	61.016
Investeringsaktiver, i alt	63.870	-168	63.702
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt²	2.194	-569	1.624
Tilgodehavender i forbindelse med dirkede forsikringskontrakter, i alt ²	0	2.301	2.301
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder ²	0	326	326
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	556		556
Andre tilgodehavender	703	0	703
Tilgodehavender, i alt	1.260	2.627	3.886
Andre aktiver, i alt	2.801	-27	2.774
Periodeafgrænsningsposter, i alt⁴	877	-440	437
Aktiver, i alt	103.273	-29.975	73.298

Passiver			
Egenkapital	39.746	-28.703	11.043
Ansvarlig lånekapital⁶	2.575	2.331	4.907
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt²	46.220	-2.323	43.896
Udskudte skatteforpligtelser ³	2.792	-1.421	1.371
Pensioner og lignende forpligtelser og andre hensættelser	146		146
Hensatte forpligtelser, i alt	2.937	-1.421	1.517
Gæld i forbindelse med direkte forsikring og genforsikring ²	0		146
Gæld til kreditinstitutter	747		747
Gæld vedrørende uafviklede fondshandler og repoer	4.200		4.200
Afledte finansielle instrumenter	1.339		1.339
Gæld til tilknyttede virksomheder	495		495
Anden gæld ³	4.996	0	4.996
Gæld, i alt	11.776	146	11.922
Periodeafgrænsningsposter	18		12
Passiver, i alt	103.273	-29.975	73.298

D.1 Aktiver

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver, så som goodwill, varemærker, kunderelationer 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.

Investeringsaktiver

Metode

De grundlæggende metoder og principper, som koncernen anvender til værdiansættelse af investeringsaktiverne til solvensformål, er de samme som i den regnskabsmæssige balance.

Aktier

Aktier omfatter aktiefutures og aktieoptioner, der værdiansættes til noterede priser, samt unoterede aktier. Værdiansættelsen af unoterede aktier tager udgangspunkt i oplysninger fra selskabernes årsregnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt eventuelle input fra kvalificeret ekstern part.

Investeringsforeningsandele

Informationer om værdien af aktiverne i enkelte afdelinger af investeringsforeningen modtages fra administrator af investeringsforeningen. Investeringsforeningerne gennemlyses således, at værdien solvensmæssigt foretages på baggrund af det enkelte aktiv. Den regnskabsmæssige værdi af investeringsforeningerne værdiansættes til indre værdi (kaldet "NAV"), som beregnes på baggrund af investeringsforeningens regnskab.

Obligationer

Beholdningen af obligationer omfatter hovedsageligt danske realkreditobligationer. Dagsværdien for børsnoterede obligationer opgøres ud fra lukkekursen på balancedagen. Er der ikke noteret en lukkekurs, anvendes en anden offentlig kurs, der må antages bedst at svare hertil.

Afledte finansielle instrumenter

Selskabet er igennem sine aktiviteter udsat for finansielle risici, herunder ændringer i aktiekurser, valutakurser, rentesatser og inflation. Valutaterminsforretninger 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 cash flows 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". 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 genforsikringsselskaber måles i overensstemmelse med de beløb, der vedrører de genforsikrede forsikringskontrakter, og i overensstemmelse med betingelserne for hver enkelt genforsikringskontrakt.

Tilgodehavender

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

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

Andre aktiver

Under andre aktiver indgår aktuelle skatteaktiver samt likvide beholdninger. Aktuelle skatteaktiver udgør tilgodehavende vedrørende årets skat reguleret for acontobetalingen samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år. Likvide beholdninger indregnes til 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, der opstår som følge af begivenheder, der har fundet sted frem til balancedagen, også selvom de ikke er anmeldt til Tryg Forsikring A/S.

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, svensk motoransvar og svensk personulykke, hvor løbende ydelser til de sikrede indekseres med eksternt angivet indekser. 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 forsikringsselskaber 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 A/S 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 desuden 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.

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 2.353 mio.
- Den forventede fortjeneste på fremtidige præmier er ikke en del af egenkapitalen, men klassificeres som anerkendt kapitalgrundlag: DKK 3.600 mio. (før skat).
- Immaterielle aktiver fratrækkes kapitalgrundlaget, men inkluderes i egenkapitalen: DKK 31.398 mio. (før skat).
- Skatteelementer relateret til forskelle i værdiansættelse. Forventet overskud og immaterielle aktiver: DKK 1.421 mio.
- Ansvarlige Tier 2 lån er ikke en del af egenkapitalen
- Ansvarlige Tier 1 lån er en del af egenkapitalen (bortset fra det SEK 1.000m Tier 1 lån som har 1. call i februar 2026)
- Kapitalen associeret med Norsk Naturskade Pool (NOK 1.032m efter skat) er en del af egenkapitalen, men bliver klassificeret som Tier 2 i Solvens II

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.

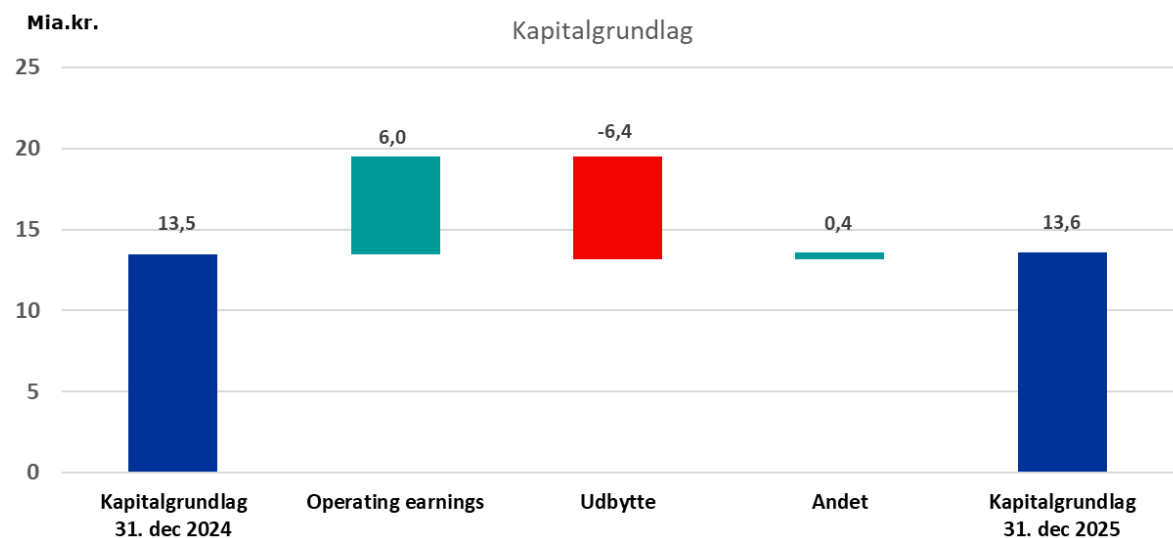
Ny lovgivning i Norge, der trådte i kraft 1. januar 2025, betyder, at alt overskud i et givet år relateret til den Norske Naturskadepool overføres til en central fond, der forvaltes af den Norske Naturskadepool. Eventuelle underskud vil i en overgangsperiode blive dækket af forsikringsselskabernes naturskadereserver. Overgangsperioden fortsætter, indtil den centrale fond har nået 4 mia. NOK, hvorefter både overskud og underskud dækkes af den centrale fond. Hvis den central 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 A/S har ingen supplerende kapitalelementer.

Se appendiks G

Kapitalgrundlag DKKm	Total Kapitalgrundlag	Tier 1 Ubegrænset	Tier 1 Begrænset	Tier 2
Aktiekapital	1.646	1.646		
Afstemningsreserve	7.044	7.044		
Ansvarlig lånekapital	4.907		1.889	3.018
I alt kapitalgrundlag	13.597	8.690	1.889	3.018
I alt kapitalgrundlag til dækning af SCR	13.597	8.690	1.889	3.018
I alt kapitalgrundlag til dækning af MCR	11.202	8.690	1.889	623

Kapitalgrundlaget ved udgangen af 2025 var positivt påvirket af en midlertidig refinansieringseffekt på 216 mio. kr., som skyldtes udstedelsen af ny begrænset Tier 1-kapital i november 2025 og den efterfølgende indfrielse af det eksisterende instrument i februar 2026



Vilkår for Tryg Forsikring A/S' ansvarlige lån

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

- Tier 1, fra marts 2023 (call 2028), NOK 600m
- Tier 1, fra marts 2023 (call 2028), SEK 900m
- Tier 1, fra februar 2021 (call 2026), SEK 1.000m
- Tier 2, fra maj 2021 (call 2026), SEK 1.300m
- Tier 2, fra maj 2021 (call 2027), NOK 850m
- Tier 2, fra oktober 2025 (call 2030), NOK 600m
- Tier 2, fra oktober 2025 (call 2030), SEK 800m
- Tier 1, fra november 2025 (call 2031), NOK 300m
- Tier 1, fra november 2025 (call 2031), SEK 700m

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.

Tier 1 lånet på SEK 1.000m, der havde 1. call i 2026, blev fuldt ud indfriet i februar 2026.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Tryg Forsikring A/S' solvenskapitalkrav beregnes på grundlag af en partiel intern model, hvor skadesforsikringsrisiciene for præmier og reserver modelleres med en intern model, mens andre risici beskrives med Solvens II standardformlen. Lapsekomponenterne i standardformlen er beregnet ved brug af simplifikationer. 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 december 2023 godkendte Finanstilsynet den seneste store modelændring.

Solvenskapitalkravet (SCR) var ultimo 2025 DKK 6.924 mio., og minimumskapitalkravet var DKK 3.116 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.

Primære anvendelser af den interne model er:

- Allokering af Tryg Forsikring A/S kapital til forretningsenheder og individuelle produkter for at understøtte beslutningsprocesser og opfølgning på strategiske mål

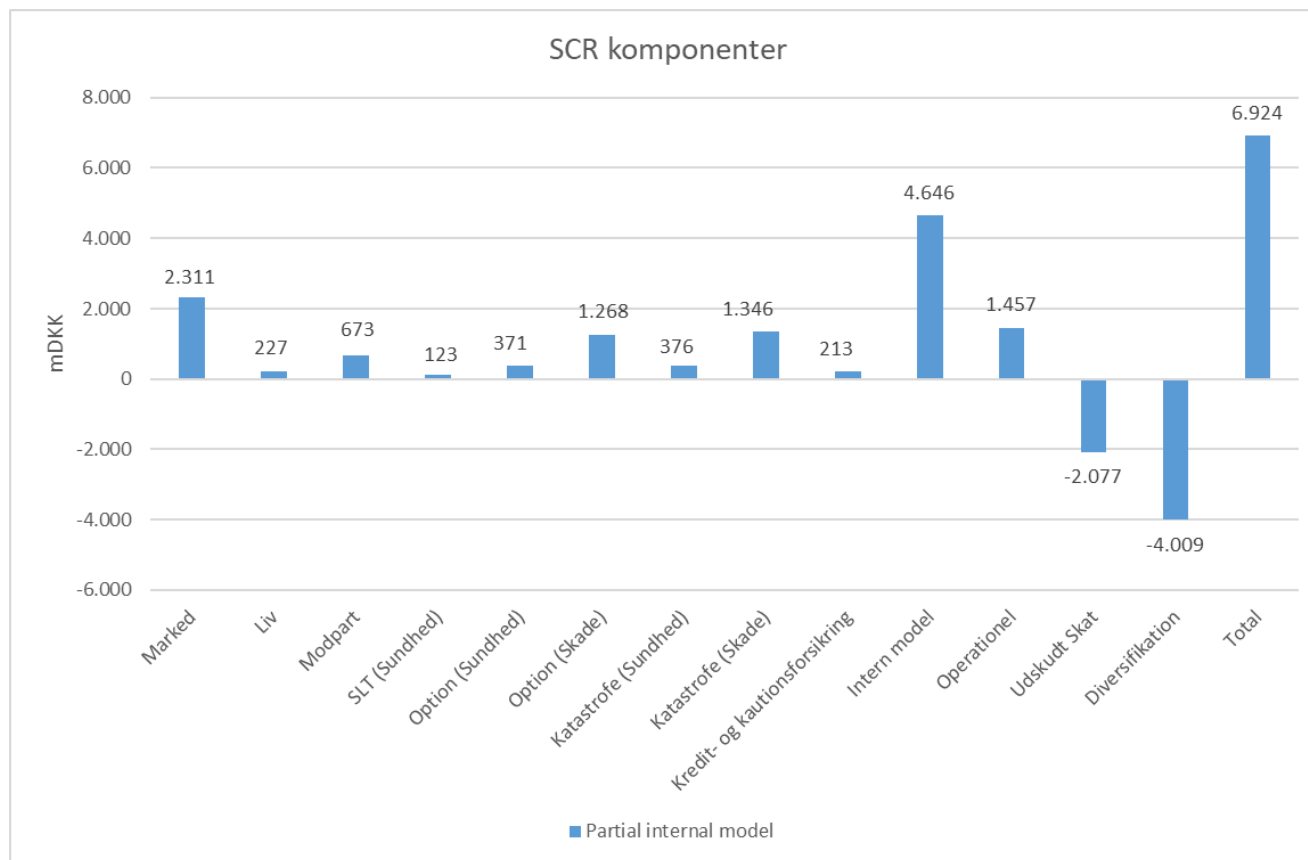
- Analyser af reinsurance for at muliggøre vurderinger af optimal kapitalanvendelse og beskyttelse af porteføljens P&L.
- Input til budgetteringsprocesserne
- Kapitalplanlægning og -prognoser
- Større strategiske beslutninger

SCR'en beregnes netto efter reinsurance og dermed påvirker Tryg Forsikring A/S' reinsuranceprogram SCR-beregningen betydeligt. Ved køb af reinsurance inddrager Tryg Forsikring A/S kapitalpåvirkningen beregnet i den interne model og modellens kapitalallokering til at vurdere effekten på SCR og det forventede afkast på egenkapitalen.

Se også Appendiks G og H.

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 (som kan ses i appendiks). 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.

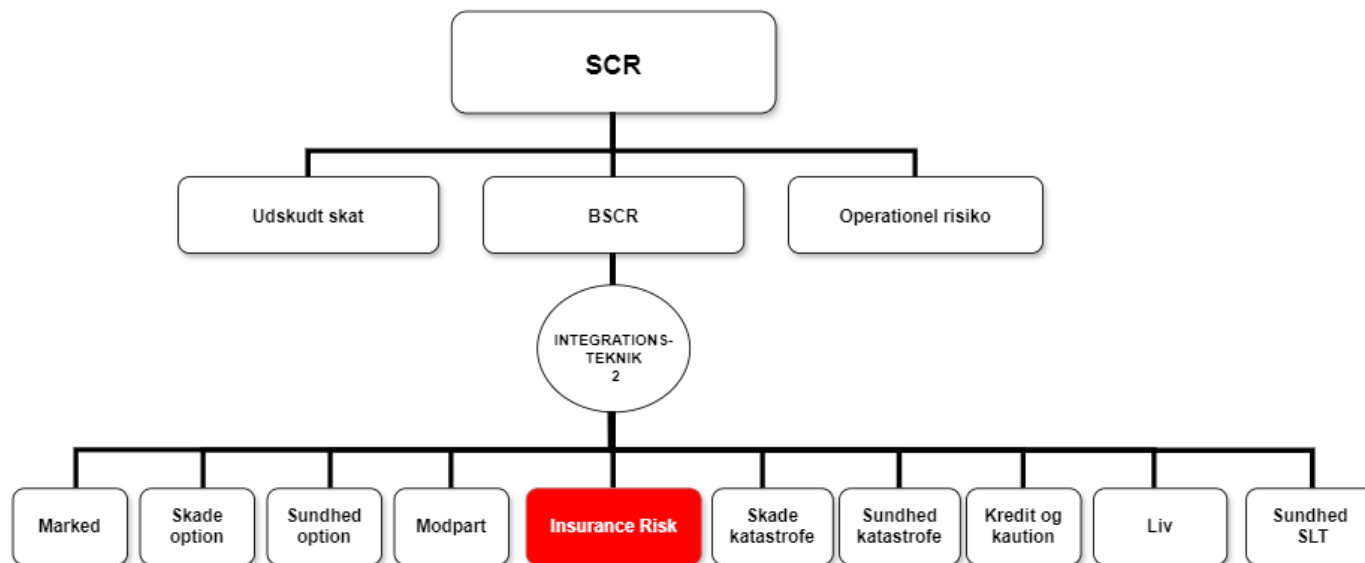
Standardformlen beregner marginale kapitalkrav ved hjælp af forudbestemte charges og korrelerer derefter de marginale krav til et samlet solvenskapitalkrav. Den interne model estimerer de marginale kapitalbehov forskelligt og bruger en copula-baseret korrelationsteknik til at producere

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 forsikringsrisikomodel. 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.

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.



Den røde boks modelleres internt

Struktur af den partielle 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 A balance, Tryg Forsikring A/S

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 08-04-2026 | (Kladde) Tryg forsikring A/S-solo-yearly-2025 | Balance | S.02.01

Aktiver		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
		C0010	C0020
Goodwill	R0010		20.932.289.174
Udskudte anskaffelseskostninger	R0020		0
Immaterielle aktiver	R0030	0	10.466.123.518
Udskudte skatteaktiver	R0040	0	0
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0	0
Ejendomme og immaterielle anlægsaktiver til virksomhedens eget brug	R0060	873.589.632	873.589.632
Investeringsaktiver (andre end aktiver holdt i forbindelse med livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0070	63.702.255.583	63.370.515.007
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	0	0
Dattervirksomheder eller strategiske associerede virksomheder	R0090	2.686.219.161	2.686.219.155
Aktier	R0100	61.345.288	79.072.782
Aktier - type 1	R0110	0	0
Aktier - type 2	R0120	61.345.288	79.072.782
Obligationer	R0130	59.176.343.622	58.844.603.052
Statsobligationer	R0140	3.475.792.961	0
Erhvervsobligationer	R0150	55.700.550.661	58.844.603.052
Strukturerede værdipapirer	R0160	0	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0	0
Investeringsforeninger	R0180	1.206.782.949	1.189.055.456
Derivater	R0190	571.564.562	571.564.562
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	499.700.000
Policelån	R0240	0	0
Realkreditlån og lån til individer	R0250	0	0
Andre realkreditlån og lån	R0260	0	499.700.000
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	1.624.393.078	2.193.685.725

Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	1.624.393.078	2.193.685.725
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	1.595.819.549	2.193.685.725
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	28.573.529	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	2.301.057.315	0
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	325.601.494	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	1.259.830.575	1.286.577.055
Egne aktier	R0390	0	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0	0
Likvider	R0410	2.774.089.730	2.774.089.730
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	436.783.650	876.503.478
Aktiver i alt	R0500	73.297.601.057	103.273.073.319
Forpligtelser		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
Skadesforsikringsforpligtelser	R0510	36.397.144.375	46.219.858.277
Skadesforsikringsforpligtelser (ekskl. sundhedsforsikring)	R0520	19.935.554.436	46.219.858.277
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0	
Bedste skøn	R0540	19.668.831.233	
Risikomargin	R0550	266.723.203	
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag ikke magen til livsforsikring	R0560	16.461.589.940	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0	
Bedste skøn	R0580	16.059.391.724	
Risikomargin	R0590	402.198.216	
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0600	7.499.221.840	0
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag magen til livsforsikring	R0610	3.233.943.235	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0	
Bedste skøn	R0630	3.073.573.542	
Risikomargin	R0640	160.369.693	
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Sundhedsforsikring og livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0650	4.265.278.606	0

Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660	0	
Bedste skøn	R0670	3.964.094.085	
Risikomargin	R0680	301.184.521	
Livforsikringsforpligtelser 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	83.485.057	83.485.057
Pensionsforpligtelser	R0760	62.114.454	62.114.454
Indskud fra genforsikringsselskaber	R0770	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	1.371.252.246	2.791.815.292
Derivater	R0790	1.338.542.672	1.338.542.672
Gæld til kreditinstitutter	R0800	746.996.954	746.996.954
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	4.199.504.820	4.199.504.820
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	129.991.261	0
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	16.441.229	0
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	5.490.919.917	5.490.919.917
Efterstillet gæld	R0850	4.906.823.733	2.575.361.046
Ansvarlig lånekapital ikke indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860	0	0
Ansvarlig lånekapital indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870	4.906.823.733	2.575.361.046
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	12.096.208	18.490.361
Passiver i alt	R0900	62.254.534.766	63.527.088.851
Overskydende aktiver i forhold til passiver		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	11.043.066.291	39.745.984.468

Appendix B Activity by country – location of risk, Tryg Forsikring A/S

Activity by country – location of risk | ARS: Annual Solvency II reporting Solo 08-04-2026 (Kladde) Tryg forsikring A/S-solo-yearly-2025 | S.04.05

Line of business	Z0010	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling
Underwriting entity code	Z0020	4000

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		NO
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	291.371.394	291.371.394
Premiums earned (gross)	R0030	280.633.987	280.633.987
Claims incurred (gross)	R0040	187.538.776	187.538.776
Expenses incurred (gross)	R0050	62.446.788	62.446.788

Line of business	Z0010	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling
Underwriting entity code	Z0020	3260

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		SE
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	50.924.787	50.924.787
Premiums earned (gross)	R0030	56.612.438	56.612.438
Claims incurred (gross)	R0040	31.638.418	31.638.418
Expenses incurred (gross)	R0050	11.414.574	11.414.574

Line of business	Z0010	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling
Underwriting entity code	Z0020	213800BIA5L8OPBER229

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		DK
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	536.945.491	536.945.491
Premiums earned (gross)	R0030	533.685.775	533.685.775
Claims incurred (gross)	R0040	328.715.274	328.715.274
Expenses incurred (gross)	R0050	156.612.841	156.612.841

Line of business	Z0010	Forsikring vedrørende indkomstsikring
Underwriting entity code	Z0020	3260

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		SE
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	3.362.595.578	3.362.595.578
Premiums earned (gross)	R0030	3.496.480.635	3.496.480.635
Claims incurred (gross)	R0040	1.330.112.346	1.330.112.346
Expenses incurred (gross)	R0050	605.169.634	605.169.634

Line of business	Z0010	Forsikring vedrørende indkomstsikring
Underwriting entity code	Z0020	213800BIA5L8OPBER229

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		DK
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	2.974.976.940	2.974.976.940
Premiums earned (gross)	R0030	2.997.347.604	2.997.347.604
Claims incurred (gross)	R0040	1.870.574.244	1.870.574.244
Expenses incurred (gross)	R0050	604.381.596	604.381.596

Line of business	Z0010	Forsikring vedrørende indkomstsikring
Underwriting entity code	Z0020	4000

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		NO
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	1.080.817.644	1.080.817.644
Premiums earned (gross)	R0030	1.093.887.558	1.093.887.558
Claims incurred (gross)	R0040	990.651.362	990.651.362
Expenses incurred (gross)	R0050	122.086.827	122.086.827

Line of business	Z0010	Arbejdsskadeforsikring
Underwriting entity code	Z0020	4000

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		NO
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	202.253.872	202.253.872
Premiums earned (gross)	R0030	203.362.506	203.362.506
Claims incurred (gross)	R0040	162.831.363	162.831.363
Expenses incurred (gross)	R0050	27.198.474	27.198.474

Line of business	Z0010	Arbejdsskadeforsikring
Underwriting entity code	Z0020	213800BIA5L8OPBER229

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		DK
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	806.628.630	806.628.630
Premiums earned (gross)	R0030	811.353.940	811.353.940
Claims incurred (gross)	R0040	-2.933.380	-2.933.380
Expenses incurred (gross)	R0050	182.566.180	182.566.180

Line of business	Z0010	Motoransvarsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	4000

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		NO
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	1.168.159.556	1.168.159.556
Premiums earned (gross)	R0030	1.196.809.280	1.196.809.280
Claims incurred (gross)	R0040	494.879.807	494.879.807
Expenses incurred (gross)	R0050	219.832.455	219.832.455

Line of business	Z0010	Motoransvarsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	3260

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		SE
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	670.394.323	670.394.323
Premiums earned (gross)	R0030	688.478.469	688.478.469
Claims incurred (gross)	R0040	332.429.766	332.429.766
Expenses incurred (gross)	R0050	126.009.902	126.009.902

Line of business	Z0010	Motoransvarsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	213800BIA5L8OPBER229

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		DK
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	866.929.918	866.929.918
Premiums earned (gross)	R0030	875.363.879	875.363.879
Claims incurred (gross)	R0040	842.278.497	842.278.497
Expenses incurred (gross)	R0050	209.476.087	209.476.087

Line of business	Z0010	Anden motorforsikring
Underwriting entity code	Z0020	4000

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		NO
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	2.354.154.992	2.354.154.992
Premiums earned (gross)	R0030	2.257.561.971	2.257.561.971
Claims incurred (gross)	R0040	1.697.756.887	1.697.756.887
Expenses incurred (gross)	R0050	416.887.788	416.887.788

Line of business	Z0010	Anden motorforsikring
Underwriting entity code	Z0020	3260

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		SE
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	3.066.761.396	3.066.761.396
Premiums earned (gross)	R0030	3.216.852.810	3.216.852.810
Claims incurred (gross)	R0040	1.932.371.561	1.932.371.561
Expenses incurred (gross)	R0050	669.072.989	669.072.989

Line of business	Z0010	Anden motorforsikring
Underwriting entity code	Z0020	213800BIA5L8OPBER229

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		DK
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	4.227.534.946	4.227.534.946
Premiums earned (gross)	R0030	4.245.571.521	4.245.571.521
Claims incurred (gross)	R0040	2.290.007.307	2.290.007.307
Expenses incurred (gross)	R0050	1.030.355.802	1.030.355.802

Line of business	Z0010	Sø-, luftfarts- og transportforsikring
Underwriting entity code	Z0020	4000

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		NO
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	139.343.373	139.343.373
Premiums earned (gross)	R0030	150.733.671	150.733.671
Claims incurred (gross)	R0040	79.329.858	79.329.858
Expenses incurred (gross)	R0050	34.322.438	34.322.438

Line of business	Z0010	Sø-, luftfarts- og transportforsikring
Underwriting entity code	Z0020	213800BIA5L8OPBER229

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		DK
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	117.737.740	117.737.740
Premiums earned (gross)	R0030	119.488.965	119.488.965
Claims incurred (gross)	R0040	25.864.478	25.864.478
Expenses incurred (gross)	R0050	27.228.085	27.228.085

Line of business	Z0010	Sø-, luftfarts- og transportforsikring
Underwriting entity code	Z0020	3260

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		SE
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	166.400.129	166.400.129
Premiums earned (gross)	R0030	255.188.911	255.188.911
Claims incurred (gross)	R0040	171.907.782	171.907.782
Expenses incurred (gross)	R0050	53.412.285	53.412.285

Line of business	Z0010	Brand og andre skader på ejendom
Underwriting entity code	Z0020	4000

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		NO
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	2.595.427.291	2.595.427.291
Premiums earned (gross)	R0030	2.679.945.142	2.679.945.142
Claims incurred (gross)	R0040	1.388.947.463	1.388.947.463
Expenses incurred (gross)	R0050	472.528.315	472.528.315

Line of business	Z0010	Brand og andre skader på ejendom
Underwriting entity code	Z0020	3260

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		SE
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	3.806.973.646	3.806.973.646
Premiums earned (gross)	R0030	3.842.326.826	3.842.326.826
Claims incurred (gross)	R0040	1.658.006.652	1.658.006.652
Expenses incurred (gross)	R0050	752.100.757	752.100.757

Line of business	Z0010	Brand og andre skader på ejendom
Underwriting entity code	Z0020	213800BIA5L8OPBER229

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		DK
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	6.150.576.059	6.150.576.059
Premiums earned (gross)	R0030	6.193.124.817	6.193.124.817
Claims incurred (gross)	R0040	2.922.946.826	2.922.946.826
Expenses incurred (gross)	R0050	1.598.269.147	1.598.269.147

Line of business	Z0010	Almindelig ansvarsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	3260

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		SE
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	574.276.952	574.276.952
Premiums earned (gross)	R0030	575.546.515	575.546.515
Claims incurred (gross)	R0040	235.528.290	235.528.290
Expenses incurred (gross)	R0050	114.863.017	114.863.017

Line of business	Z0010	Almindelig ansvarsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	4000

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		NO
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	377.310.359	377.310.359
Premiums earned (gross)	R0030	365.187.543	365.187.543
Claims incurred (gross)	R0040	150.119.210	150.119.210
Expenses incurred (gross)	R0050	80.929.821	80.929.821

Line of business	Z0010	Almindelig ansvarsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	213800BIA5L8OPBER229

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		DK
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	850.981.527	850.981.527
Premiums earned (gross)	R0030	862.878.936	862.878.936
Claims incurred (gross)	R0040	370.014.255	370.014.255
Expenses incurred (gross)	R0050	197.193.215	197.193.215

Line of business	Z0010	Kredit- og kautionsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	4000

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		NO
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	109.434.125	109.434.125
Premiums earned (gross)	R0030	112.085.580	112.085.580
Claims incurred (gross)	R0040	81.053.105	81.053.105
Expenses incurred (gross)	R0050	-12.200.248	-12.200.248

Line of business	Z0010	Kredit- og kautionsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	3260

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		SE
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	56.803.395	56.803.395
Premiums earned (gross)	R0030	58.732.386	58.732.386
Claims incurred (gross)	R0040	51.091.054	51.091.054
Expenses incurred (gross)	R0050	-2.821.996	-2.821.996

Line of business	Z0010	Kredit- og kautionsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	3017

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		NL
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	20.876.581	20.876.581
Premiums earned (gross)	R0030	20.973.427	20.973.427
Claims incurred (gross)	R0040	-73.103	-73.103
Expenses incurred (gross)	R0050	-2.696.901	-2.696.901

Line of business	Z0010	Kredit- og kautionsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	3013

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		IE
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	29.860.379	29.860.379
Premiums earned (gross)	R0030	20.089.210	20.089.210
Claims incurred (gross)	R0040	488	488
Expenses incurred (gross)	R0050	-2.591.493	-2.591.493

Line of business	Z0010	Kredit- og kautionsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	3014

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		GB
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	18.629.361	18.629.361
Premiums earned (gross)	R0030	18.638.518	18.638.518
Claims incurred (gross)	R0040	-951	-951
Expenses incurred (gross)	R0050	1.125.574	1.125.574

Line of business	Z0010	Kredit- og kautionsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	3019

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		BE
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	23.165.916	23.165.916
Premiums earned (gross)	R0030	22.543.984	22.543.984
Claims incurred (gross)	R0040	-11.783	-11.783
Expenses incurred (gross)	R0050	-3.903.269	-3.903.269

Line of business	Z0010	Kredit- og kautionsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	3024

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		FI
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	96.473.612	96.473.612
Premiums earned (gross)	R0030	96.896.422	96.896.422
Claims incurred (gross)	R0040	2.642.309	2.642.309
Expenses incurred (gross)	R0050	-30.245.294	-30.245.294

Line of business	Z0010	Kredit- og kautionsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	213800BIASL8OPBER229

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		DK
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	427.532.757	427.532.757
Premiums earned (gross)	R0030	427.820.852	427.820.852
Claims incurred (gross)	R0040	91.097.326	91.097.326
Expenses incurred (gross)	R0050	-79.822.676	-79.822.676

Line of business	Z0010	Kredit- og kautionsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	3027

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		DE
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	172.268.848	172.268.848
Premiums earned (gross)	R0030	175.246.558	175.246.558
Claims incurred (gross)	R0040	6.997.532	6.997.532
Expenses incurred (gross)	R0050	-58.747.143	-58.747.143

Line of business	Z0010	Kredit- og kautionsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	3015

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		CH
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	24.364.008	24.364.008
Premiums earned (gross)	R0030	17.814.445	17.814.445
Claims incurred (gross)	R0040	182.213	182.213
Expenses incurred (gross)	R0050	4.970.500	4.970.500

Line of business	Z0010	Kredit- og kautionsforsikring
Underwriting entity code	Z0020	3018

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		AT
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	40.385.683	40.385.683
Premiums earned (gross)	R0030	40.569.521	40.569.521
Claims incurred (gross)	R0040	4.760.620	4.760.620
Expenses incurred (gross)	R0050	-8.267.701	-8.267.701

Line of business	Z0010	Assistance
Underwriting entity code	Z0020	213800BIA5L8OPBER229

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		DK
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	1.057.921.735	1.057.921.735
Premiums earned (gross)	R0030	846.166.424	846.166.424
Claims incurred (gross)	R0040	659.751.605	659.751.605
Expenses incurred (gross)	R0050	154.467.449	154.467.449

Line of business	Z0010	Assistance
Underwriting entity code	Z0020	4000

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010		NO
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	425.886.204	425.886.204
Premiums earned (gross)	R0030	441.371.223	441.371.223
Claims incurred (gross)	R0040	237.045.076	237.045.076
Expenses incurred (gross)	R0050	100.734.646	100.734.646

Line of business	Z0010	Assistance
Underwriting entity code	Z0020	3260

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010	SE	
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	186.753.135	186.753.135
Premiums earned (gross)	R0030	97.779.448	97.779.448
Claims incurred (gross)	R0040	40.948.579	40.948.579
Expenses incurred (gross)	R0050	16.044.708	16.044.708

Line of business	Z0010	Diverse økonomiske tab
Underwriting entity code	Z0020	3260

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010	SE	
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	128.095.653	128.095.653
Premiums earned (gross)	R0030	179.331.917	179.331.917
Claims incurred (gross)	R0040	374.220.063	374.220.063
Expenses incurred (gross)	R0050	2.646.688	2.646.688

Line of business	Z0010	Diverse økonomiske tab
Underwriting entity code	Z0020	3024

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010	FI	
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	2.841.067	2.841.067
Premiums earned (gross)	R0030	2.222.540	2.222.540
Claims incurred (gross)	R0040	2.013.526	2.013.526
Expenses incurred (gross)	R0050	-191.672	-191.672

Line of business	Z0010	Diverse økonomiske tab
Underwriting entity code	Z0020	3027

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010	DE	
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	1.137.151	1.137.151
Premiums earned (gross)	R0030	931.490	931.490
Claims incurred (gross)	R0040	1.082.912	1.082.912
Expenses incurred (gross)	R0050	3.409.010	3.409.010

Line of business	Z0010	Diverse økonomiske tab
Underwriting entity code	Z0020	213800BIA5L8OPBER229

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010	DK	DK
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	324.406.918	324.406.918
Premiums earned (gross)	R0030	325.545.746	325.545.746
Claims incurred (gross)	R0040	368.340.816	368.340.816
Expenses incurred (gross)	R0050	92.753.675	92.753.675

Line of business	Z0010	Diverse økonomiske tab
Underwriting entity code	Z0020	4000

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010	NO	NO
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	-16.739.522	-16.739.522
Premiums earned (gross)	R0030	-19.819.857	-19.819.857
Claims incurred (gross)	R0040	406.508.565	406.508.565
Expenses incurred (gross)	R0050	1.395.957	1.395.957

Line of business	Z0010	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser
Underwriting entity code	Z0020	213800BIA5L8OPBER229

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010	DK	DK
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	0	0
Premiums earned (gross)	R0030	0	0
Claims incurred (gross)	R0040	542.418.591	542.418.591
Expenses incurred (gross)	R0050	0	0

Line of business	Z0010	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til andre forsikringsforpligtelser end sygeforsikringsforpligtelser
Underwriting entity code	Z0020	3260

Total underwriting entity activity		Location of risk	
Country	R0010	SE	SE
		Total of business written by the	Total by country
		C0010	C0020
Premiums written (gross)	R0020	0	0
Premiums earned (gross)	R0030	0	0
Claims incurred (gross)	R0040	492.829.321	492.829.321
Expenses incurred (gross)	R0050	0	0

Appendix C Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche
ARS: Annual Solvency II reporting Solo 08-04-2026 (Kladde) Tryg forsikring A/S-solo-yearly-2025 | Premiums, claims and expenses by line of business | S.05.01

Skadesforsikring	Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring												Accepteret ikkeproportional genforsikring				I alt
	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstskikning	Arbejdsskade-forsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionforsikring	Retshjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulysesgenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	Ikkeproportional ejendoms-genforsikring	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Tegnede præmier																	
Brutto - Direkte virksomhed	R0110	879.241.672	7.418.390.162	1.008.882.502	2.705.483.796	9.648.451.334	423.481.242	12.552.976.995	1.802.568.839	1.019.794.665	0	1.670.561.074	439.741.267				39.569.573.548
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																
Genforsikringsandel	R0140	0	24.048.685	1.637.271	5.410.326	30.876.357	14.093.342	766.337.986	129.793.837	793.046.416	0	1.232.015	-64.282.627	0	0	0	1.702.193.607
Netto	R0200	879.241.672	7.394.341.477	1.007.245.231	2.700.073.470	9.617.574.977	409.387.900	11.786.639.009	1.672.775.002	226.748.250	0	1.669.329.059	504.023.894	0	0	0	37.867.379.942
Præmiendtægter																	
Brutto - Direkte virksomhed	R0210	870.932.200	7.587.715.796	1.014.716.446	2.780.651.628	9.719.986.302	525.411.547	12.715.396.785	1.803.612.995	1.011.410.903	0	1.385.317.094	488.211.835				39.883.363.531
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																
Genforsikringsandel	R0240	0	24.099.873	1.637.271	5.410.326	31.112.147	14.162.834	754.574.531	132.785.949	789.688.811	0	1.257.982	-64.034.290	0	0	0	1.690.695.434
Netto	R0300	870.932.200	7.563.615.923	1.013.079.175	2.755.241.302	9.688.874.155	511.248.713	11.960.822.254	1.670.827.045	221.722.092	0	1.384.059.112	552.246.125	0	0	0	38.192.668.097
Erstatningsudgifter																	
Brutto - Direkte virksomhed	R0310	547.892.468	4.191.337.952	159.897.983	1.669.588.069	5.920.135.755	277.102.118	5.969.900.942	795.661.755	237.738.809	0	937.745.260	1.152.165.882				21.819.166.994
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																
Genforsikringsandel	R0340	0	16.960.159	-97.970	-44.818.919	5.798.185	1.115.159	236.658.251	46.966.183	202.574.411	0	177.613	-9.945.860	0	0	0	455.487.312
Netto	R0400	547.892.468	4.174.377.793	159.995.953	1.714.406.969	5.914.337.569	275.986.960	5.733.242.590	708.695.572	35.164.398	0	937.567.648	1.162.011.742	0	0	0	21.363.679.683
Omkostninger	R0500	230.474.203	1.331.638.057	209.764.654	555.318.445	2.116.316.579	114.962.808	2.822.898.218	392.986.053	-195.200.645	0	271.246.803	100.013.659	0	0	0	7.950.418.834
Administrationsomkostninger																	
Brutto - Direkte virksomhed	R0610	42.113.782	235.676.901	34.093.303	86.038.418	322.719.843	19.529.369	383.238.736	65.277.845	-394.870.674	0	24.695.020	7.931.639				826.444.183
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																
Genforsikringsandel	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0700	42.113.782	235.676.901	34.093.303	86.038.418	322.719.843	19.529.369	383.238.736	65.277.845	-394.870.674	0	24.695.020	7.931.639	0	0	0	826.444.183
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																
Genforsikringsandel	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	46.348.191	270.246.343	52.961.757	98.728.624	472.437.439	23.322.202	679.800.216	72.349.788	36.771.204	0	83.342.709	24.587.551				1.860.896.023
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																
Genforsikringsandel	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0900	46.348.191	270.246.343	52.961.757	98.728.624	472.437.439	23.322.202	679.800.216	72.349.788	36.771.204	0	83.342.709	24.587.551	0	0	0	1.860.896.023
Erhvervelsesomkostninger																	
Brutto - Direkte virksomhed	R0910	54.432.033	318.607.636	42.952.786	159.441.592	516.104.544	28.001.244	670.400.734	105.469.246	81.662.975	0	60.100.494	29.489.278				2.066.682.562
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																
Genforsikringsandel	R0940	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1000	54.432.033	318.607.636	42.952.786	159.441.592	516.104.544	28.001.244	670.400.734	105.469.246	81.662.975	0	60.100.494	29.489.278	0	0	0	2.066.682.562
Overheadomkostninger																	
Brutto - Direkte virksomhed	R1010	87.580.197	507.107.177	79.756.809	211.109.811	805.054.753	44.109.994	1.089.458.532	149.869.174	81.235.850	0	103.108.580	38.005.190				3.196.396.066
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																
Genforsikringsandel	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1100	87.580.197	507.107.177	79.756.809	211.109.811	805.054.753	44.109.994	1.089.458.532	149.869.174	81.235.850	0	103.108.580	38.005.190	0	0	0	3.196.396.066
Andre omkostninger	R1210																0
Samlede omkostninger	R1300																7.950.418.834

Livsforsikring		Livsforsikring						Livsgenforsikring		I alt
		Sygeforsikring	Forsikring med gevinstandele	Indeksreguleret og unit-linked forsikring	Anden livsforsikring	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaft aler og relateret til sygeforsikringsforpli gtelser	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaft aler og relateret til andre forsikringsforpligtels er end sygeforsikringsforpli gtelser	Sygegenforsikring	Livsgenforsikring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Tegnede præmier										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Præmieindtægter										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erstatningsudgifter										
Brutto	R1610	0	0	0	0	542.418.591	492.829.321	0	0	1.035.247.912
Genforsikringsandel	R1620	0	0	0	0	0	-1	0	0	-1
Netto	R1700	0	0	0	0	542.418.591	492.829.322	0	0	1.035.247.913
Omkostninger										
Administrationsomkostninger										
Brutto	R1910	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1920	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R2000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udgifter til forvaltning af investeringer										
Brutto	R2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R2020	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R2100	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udgifter til forvaltning af krav										
Brutto	R2110	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R2120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R2200	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erhvervelsesomkostninger										
Brutto	R2210	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R2220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R2300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overheadomkostninger										
Brutto	R2310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R2320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R2400	0	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	0

Appendix D Forsikringsmæssige hensættelser for livsforsikring og SLT-sygeforsikring, Tryg Forsikring A/S
Quantitative reporting templates | Life and Health SLT Technical Provisions | S.12.01

		Forsikring med gevinstandele		Indeksreguleret og unit-linked forsikring		Anden livsforsikring		
		C0020	C0030	Aftaler uden optioner eller garantier	Kontrakter med optioner og garantier	C0060	Aftaler uden optioner eller garantier	Kontrakter med optioner og garantier
				C0040	C0050		C0070	C0080
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0			0		
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0020	0	0			0		
Livsforsikringsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (Ikke-replikerende portefølje)								
Bedste skøn								
Bedste bruttoskøn								
Bedste bruttoskøn	R0030	0		0	0		0	0
Totale 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	0		0	0		0	0
Risikomargin	R0100	0	0			0		
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser								
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0110	0	0			0		
Bedste skøn	R0120	0		0	0		0	0
Risikomargin	R0130	0	0			0		
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt	R0200	0	0			0		
Forsikringsmæssige hensættelser fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0210	0	0			0		
Bedste skøn for produkter med en genkøbsoption	R0220	0	0			0		
Bedste bruttoskøn for cash flow								
Udgående cashflow								
Fremtidige garanterede og diskretionære ydelser	R0230		0			0		
Fremtidige garanterede ydelser	R0240	0						
Fremtidige diskretionære ydelser	R0250	0						
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0260	0	0			0		
Indgående cashflow								
Fremtidige præmier	R0270	0	0			0		
Anden indgående cashflow	R0280	0	0			0		
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser	R0290	0,0000%	0,0000%			0,0000%		
Genkøbsværdi	R0300	0	0			0		
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0310	0	0			0		
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0320	0	0			0		
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering	R0330	0	0			0		
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	R0340	0	0			0		
Bedste skøn under hensyn til matchtilpasning	R0350	0	0			0		
Forsikringsmæssige hensættelser uden matchtilpasning og uden alle de andre	R0360	0	0			0		
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0370	0	0			0		

		Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til andre forsikringsforpligtelser end sygeforsikringsforpligtelser	Livsgenforsikring				I alt (anden livsforsikring end sygeforsikring, herunder unit-linked)			
			C0090	C0100	Forsikring med	Indeksreguleret og		Anden livsforsikring	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til andre forsikringsforpligtelser end sygeforsikringsforpligtelser	C0150
					gevinstandele	unit-linked forsikring				
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		
Livsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (Ikke-replikerende portefølje)										
Bedste skøn										
Bedste bruttoskøn	R0030	3.964.094.085	0	0	0	0	0	3.964.094.085		
Totalt tilgodehavende fra genforsikring og SPV'er før justering for forventet tab som følge af modparts konkurs	R0040	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		
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0060	0	0					0		
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0070	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		
Bedste skøn fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0090	3.964.094.085	0					3.964.094.085		
Risikomargin	R0100	301.184.521	0	0	0	0	0	301.184.521		
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser										
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0110	0	0					0		
Bedste skøn	R0120	0	0					0		
Risikomargin	R0130	0	0					0		
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt	R0200	4.265.278.606	0					4.265.278.606		
Forsikringsmæssige hensættelser fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0210	4.265.278.606	0	0	0	0	0	4.265.278.606		
Bedste skøn for produkter med en genkøbsoption	R0220	0	0					0		
Bedste bruttoskøn for cash flow										
Udgående cashflow										
Fremtidige garanterede og diskretionære ydelser	R0230	3.964.094.085						3.964.094.085		
Fremtidige garanterede ydelser	R0240		0					0		
Fremtidige diskretionære ydelser	R0250		0					0		
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0260	0	0					0		
Indgående cashflow										
Fremtidige præmier	R0270	0	0					0		
Anden indgående cashflow	R0280	0	0					0		
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser	R0290	0,0000%	0,0000%							
Genkøbsværdi	R0300	0	0					0		
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0310	0	0					0		
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0320	0	0					0		
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering	R0330	0	0					0		
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	R0340	0	0					0		
Bedste skøn under hensyn til matchtilpasning	R0350	0	0					0		
Forsikringsmæssige hensættelser uden matchtilpasning og uden alle de andre	R0360	0	0					0		
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0370	0	0					0		

		Sygeforsikring		Annuleter 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
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0			0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0020	0			0	0
Livsforsikringsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (Ikke-replikerende portefølje)						
Bedste skøn						
Bedste bruttoskøn	R0030		0	0	3.073.573.542	0
Totalt tilgodehavende fra genforsikring og SPV'er før justering for forventet tab som følge af modparts konkurs	R0040		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
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0060		0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0070		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
Bedste skøn fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0090		0	0	3.073.573.542	0
Risikomargin	R0100	0			160.369.693	0
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser						
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0110	0			0	0
Bedste skøn	R0120		0	0	0	0
Risikomargin	R0130	0			0	0
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt	R0200	0			3.233.943.235	0
Forsikringsmæssige hensættelser fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0210	0			3.233.943.235	0
Bedste skøn for produkter med en genkøbsoption	R0220	0			0	0
Bedste bruttoskøn for cash flow						
Udgående cashflow						
Fremtidige garanterede og diskretionære ydelser	R0230	0			3.073.573.542	0
Fremtidige garanterede ydelser	R0240					
Fremtidige diskretionære ydelser	R0250					
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0260	0			0	0
Indgående cashflow						
Fremtidige præmier	R0270	0			0	0
Anden indgående cashflow	R0280	0			0	0
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser	R0290	0,0000%			0,0000%	0,0000%
Genkøbsværdi	R0300	0			0	0
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0310	0			0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0320	0			0	0
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering	R0330	0			0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	R0340	0			0	0
Bedste skøn under hensyn til matchtilpasning	R0350	0			0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden matchtilpasning og uden alle de andre	R0360	0			0	0
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0370	0			0	0

Appendix E Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring, Tryg Forsikring A/S

Quantitative reporting templates | Non-life Technical Provisions | S.17.01

		Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring												
		Forsikring vedrørende udgifter til legebehandling	Forsikring vedrørende indkomstskikning	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Se-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionsforsikring	Retshjælpforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Direkte virksomhed	R0020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Accepteret proportional genforsikring	R0030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0040													
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	
Livsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (ikke-replikerende portefølje)														
Livsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (ikke-replikerende portefølje)														
Bedste skøn														
Premiehensættelser														
Brutto - ialt	R0060	53.360.024	-173.418.362	85.964.429	82.341.801	1.381.438.635	-5.092.966	1.543.852.716	518.618.106	77.642.287	0	393.548.915	223.278.652	
Brutto - Direkte virksomhed	R0070	53.360.024	-173.418.362	85.964.429	82.341.801	1.381.438.635	-5.092.966	1.543.852.716	518.618.106	77.642.287	0	393.548.915	223.278.652	
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0090													
Totalt tilgodehavende fra genforsikring og SPV'er før justering for forventet tab som følge af modparts konkurs	R0100	0	-294	0	0	-667.485	87.711	44.405.051	32.613.834	68.876.490	0	-33.955	1.127.983	
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0110	0	-294	0	0	-667.485	87.711	44.405.051	32.613.834	68.876.490	0	-33.955	1.127.983	
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Beløb, 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	
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0140	0	-294	0	0	-667.485	87.711	44.405.051	32.613.834	68.876.490	0	-33.955	1.127.983	
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	R0150	53.360.024	-173.418.067	85.964.429	82.341.801	1.382.106.119	-5.180.677	1.499.446.865	486.004.272	78.518.796	0	393.582.869	222.150.670	
Erstatningshensættelser														
Brutto - ialt	R0160	291.658.963	12.751.057.730	3.050.768.939	4.140.837.791	1.370.608.364	134.395.141	5.445.566.457	2.519.409.197	450.603.754	0	236.592.734	1.155.189.649	
Brutto - Direkte virksomhed	R0170	291.658.963	12.751.057.730	3.050.768.939	4.140.837.791	1.370.608.364	134.395.141	5.445.566.457	2.519.409.197	450.603.754	0	236.592.734	1.155.189.649	
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0190													
Totalt tilgodehavende fra genforsikring og SPV'er før justering for forventet tab som følge af modparts konkurs	R0200	0	6.452.283	22.237.996	22.475.721	16.950.950	434.566	861.901.713	238.121.749	312.020.021	0	105.395	1.243.411	
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0210	0	6.452.283	22.237.996	22.475.721	16.950.950	434.566	861.901.713	238.121.749	312.020.021	0	105.395	1.243.411	
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Beløb, 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	
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0240	0	6.394.319	22.179.504	22.456.413	16.805.609	325.323	858.339.949	238.122.049	312.020.021	0	96.444	1.243.411	
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	291.658.963	12.744.603.411	3.028.589.435	4.118.361.378	1.353.802.755	134.069.818	4.587.226.608	2.281.287.148	138.583.733	0	236.496.290	1.153.946.236	
Bedste skøn ialt - Brutto	R0260	345.018.988	12.577.639.369	3.136.733.368	4.223.179.593	2.752.046.998	129.302.175	6.989.419.174	3.038.027.303	528.246.041	0	630.141.649	1.378.468.302	
Bedste nettoskøn ialt - Netto	R0270	345.018.988	12.571.245.343	3.114.553.864	4.200.723.180	2.735.908.874	128.889.141	6.086.673.473	2.767.291.420	147.349.530	0	630.079.159	1.376.096.908	
Risikomargin	R0280	2.268.776	270.859.381	129.070.059	174.548.159	8.048.014	1.248.158	39.331.398	36.430.393	780.518	0	2.633.949	3.702.614	
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser														
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0290	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	
Risikomargin	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Forsikringsmæssige hensættelser - ialt														
Forsikringsmæssige hensættelser - ialt	R0320	347.287.763	12.648.496.749	3.265.803.427	4.397.727.751	2.760.095.012	130.550.333	7.028.750.571	3.074.457.695	529.026.558	0	632.775.598	1.382.170.916	
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0330	0	6.394.025	22.179.504	22.456.413	16.138.125	413.034	902.745.700	270.735.883	380.096.511	0	62.490	2.371.394	
Forsikringsmæssige hensættelser fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - ialt	R0340	347.287.763	12.642.104.724	3.243.623.923	4.375.271.338	2.743.956.887	130.137.300	6.126.004.871	2.803.721.813	148.130.047	0	632.713.108	1.379.799.522	
Branche: Yderligere segmentering (homogene risikogrupper)														
Premiehensættelser - Samlet antal homogene risikogrupper	R0350	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Erstatningshensættelser - Samlet antal homogene risikogrupper	R0360	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 krav	R0370	360.694.716	3.564.245.092	525.098.132	1.628.795.451	7.494.465.982	270.076.094	7.201.053.038	1.104.455.585	76.387.970	0	987.311.046	398.465.993	
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0380	138.694.787	695.653.478	135.995.554	311.121.409	1.179.770.931	63.619.605	1.654.091.237	259.484.701	6.754.021	0	179.017.413	61.411.393	
Indgående cashflow														
Fremtidige præmier	R0390	430.056.890	4.336.945.644	571.162.771	1.670.698.859	5.130.236.200	297.047.478	6.593.926.474	712.839.098	5.499.705	0	651.003.855	228.513.214	
Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtrædelsesrettigheder)	R0400	15.972.589	96.371.287	3.966.486	186.876.201	2.162.562.076	41.741.187	717.365.084	132.483.062	0	0	121.775.689	8.085.520	
Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)														
Udgående cashflow														
Fremtidige ydelser og krav	R0410	280.462.164	12.083.748.051	2.788.599.144	4.356.964.110	2.293.852.064	175.851.663	6.064.270.017	2.709.988.727	407.371.951	0	298.312.325	1.129.302.030	
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0420	29.608.451	891.503.280	279.248.608	196.974.584	82.031.625	14.145.861	386.603.371	183.396.057	43.231.804	0	31.268.423	10.004.040	
Indgående cashflow														
Fremtidige præmier	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtrædelsesrettigheder)	R0440	18.411.652	224.193.601	17.076.814	413.100.903	1.005.275.325	55.602.183	1.005.306.930	373.975.586	0	0	92.988.014	-15.883.580	
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser	R0450													
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0460	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	
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering	R0480	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	
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Skadesforsikring	R0500	38.873.658	691.171.527	68.491.758	228.598.396	507.352.234	50.146.775	814.782.694	105.416.287	0	0	39.441.147	-1.473.936	

		Accepteret ikkeproportional genforsikring				I alt
		Ikeproportional sygegenforsikring	Ikeproportional ulykkesgenforsikring	Ikeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	Ikeproportional ejendomsforsikring	
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Forskringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0	0	0	0
Direkte virksomhed	R0020					0
Accepteret proportional genforsikring	R0030					0
Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0040	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
Livsforskringsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (ikke-replikerende portefølje)						
Bedste skøn						
Præmiehensættelser						
Brutto - I alt	R0060	0	0	0	0	4.181.534.237
Brutto - Direkte virksomhed	R0070					4.181.534.237
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0080					0
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0090	0	0	0	0	0
Totale tilgodehavende fra genforsikring og SPV'er før justering for forventet tab som følge af modparts konkurs	R0100	0	0	0	0	146.410.135
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0110	0	0	0	0	146.410.135
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0120	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0130	0	0	0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0140	0	0	0	0	146.410.135
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	R0150	0	0	0	0	4.035.124.102
Erstatningshensættelser						
Brutto - I alt	R0160	0	0	0	0	31.546.688.720
Brutto - Direkte virksomhed	R0170					31.546.688.720
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0180					0
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0190	0	0	0	0	0
Totale tilgodehavende fra genforsikring og SPV'er før justering for forventet tab som følge af modparts konkurs	R0200	0	0	0	0	1.481.943.805
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0210	0	0	0	0	1.481.943.805
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0220	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0230	0	0	0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0240	0	0	0	0	1.477.982.943
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	0	0	0	0	30.068.705.777
Bedste skøn i alt - Brutto	R0260	0	0	0	0	35.728.222.957
Bedste nettoskøn i alt - Netto	R0270	0	0	0	0	34.103.829.879
Risikomargin	R0280	0	0	0	0	668.921.418
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forskringsmæssige hensættelser						
Forskringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0290	0	0	0	0	0
Bedste skøn	R0300	0	0	0	0	0
Risikomargin	R0310	0	0	0	0	0
Forskringsmæssige hensættelser - I alt						
Forskringsmæssige hensættelser - I alt	R0320	0	0	0	0	36.397.144.375
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0330	0	0	0	0	1.624.393.078
Forskringsmæssige hensættelser fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - I alt	R0340	0	0	0	0	34.772.751.297
Branche: Yderligere segmentering (homogene risikogrupper)						
Præmiehensættelser - Samlet antal homogene risikogrupper	R0350	0	0	0	0	0
Erstatningshensættelser - Samlet antal homogene risikogrupper	R0360	0	0	0	0	0
Cash flow i forbindelse med bedste skøn over præmiehensættelser (brutto)						
Udgående cashflow						
Fremtidige ydelser og krav	R0370	0	0	0	0	23.611.049.079
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0380	0	0	0	0	4.685.614.529
Indgående cashflow						
Fremtidige præmier	R0390	0	0	0	0	20.627.930.188
Ånden indgående cashflow (inklusive genindvunde beløb fra indtrædelsesrettigheder)	R0400	0	0	0	0	3.487.199.183
Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)						
Udgående cashflow						
Fremtidige ydelser og krav	R0410	0	0	0	0	32.588.722.245
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0420	0	0	0	0	2.148.013.903
Indgående cashflow						
Fremtidige præmier	R0430	0	0	0	0	0
Ånden indgående cashflow (inklusive genindvunde beløb fra indtrædelsesrettigheder)	R0440	0	0	0	0	3.190.047.428
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
Forskringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0470	0	0	0	0	0
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering	R0480	0	0	0	0	0
Forskringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	R0490	0	0	0	0	0
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Skadesforsikring	R0500	0	0	0	0	2.542.780.510

Appendix F Skadeforsikringserstatninger, Tryg Forsikring A/S
Quantitative reporting templates | Non-life Technical Provisions | S.19.01

Basis: 1: Accident year

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												30.172.206.493	30.172.206.493
N-9	6.949.025.781	3.294.595.517	936.033.810	468.871.491	264.703.520	196.253.392	169.965.683	164.332.365	88.294.465	77.594.123		77.594.123	12.609.670.146
N-8	6.645.597.696	3.267.506.716	1.259.203.926	465.621.993	321.816.442	283.338.404	209.627.383	122.563.955	120.168.861			120.168.861	12.695.445.375
N-7	7.222.907.848	3.832.100.932	1.313.423.136	492.356.000	366.565.081	325.954.798	240.462.985	125.115.579				125.115.579	13.918.886.359
N-6	8.531.857.374	3.807.964.533	1.150.703.417	631.698.322	462.002.979	566.333.131	206.929.978					206.929.978	15.357.489.734
N-5	8.990.753.275	3.509.230.848	1.345.733.354	861.419.192	451.317.468	361.071.070						361.071.070	15.519.525.208
N-4	9.711.641.011	4.738.152.593	1.774.143.265	789.217.116	427.793.161							427.793.161	17.440.947.146
N-3	13.900.428.700	6.359.587.590	2.025.078.018	825.944.753								825.944.753	23.111.039.060
N-2	14.390.485.316	6.674.664.156	2.631.482.827									2.631.482.827	23.696.632.298
N-1	15.422.662.996	5.751.257.415										5.751.257.415	21.173.920.411
N	14.813.996.118											14.813.996.118	14.813.996.118
I alt												55.513.560.378	200.509.758.350

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												4.938.075.918	3.886.383.516
N-9	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	713.627.830	563.505.178		563.505.178	456.973.428
N-8	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	811.174.120	661.718.938			661.718.938	524.321.989
N-7	7.182.168.854	3.438.414.612	1.846.731.726	1.283.449.353	1.570.108.055	1.144.226.584	930.802.110	782.376.290				782.376.290	656.188.066
N-6	8.615.743.077	3.664.901.855	2.422.519.145	2.471.886.981	1.758.153.902	1.092.006.528	927.163.017					927.163.017	756.982.221
N-5	8.923.082.106	4.224.557.952	3.624.317.392	3.063.181.118	2.409.677.877	1.572.262.087						1.572.262.087	1.167.309.743
N-4	9.477.022.527	6.920.792.475	3.499.480.171	2.318.455.291	1.863.014.258							1.863.014.258	1.520.940.879
N-3	13.370.397.377	5.313.700.873	2.820.945.320	2.025.710.177								2.025.710.177	1.775.466.983
N-2	13.795.086.570	5.753.224.634	3.390.076.147									3.390.076.147	2.991.184.440
N-1	12.147.421.454	5.592.803.710										5.592.803.710	5.066.213.135
N	13.560.826.568											13.560.826.568	12.744.724.319
I alt												31.546.688.720	31.546.688.720

Appendix G Kapitalgrundlag, Tryg Forsikring A/S
Quantitative reporting templates | Own funds | S.23.01

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	1.646.150.500	1.646.150.500		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	0	0			
Præferenceaktier	R0090	0		0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0		0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	7.043.598.431	7.043.598.431			
Efterstillet gæld	R0140	4.906.823.733		1.889.175.200	3.017.648.533	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	0				0
Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden	R0180	0	0	0	0	0
Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II						
Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II	R0220	0				

Fradrag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter	R0230	0	0	0	0	0
Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag						
Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag	R0290	13.596.572.664	8.689.748.931	1.889.175.200	3.017.648.533	0
Supplerende kapitalgrundlag						
Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt	R0300	0			0	
Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt	R0310	0			0	
Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt	R0320	0			0	0
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning	R0330	0			0	0
Remburser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF	R0340	0			0	
Remburser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/ 138/EF	R0350	0			0	0
Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF	R0360	0			0	
Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF	R0370	0			0	0
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	13.596.572.664	8.689.748.931	1.889.175.200	3.017.648.533	0
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0510	13.596.572.664	8.689.748.931	1.889.175.200	3.017.648.533	
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540	13.596.572.664	8.689.748.931	1.889.175.200	3.017.648.533	0
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0550	11.202.123.800	8.689.748.931	1.889.175.200	623.199.669	
Solvenskapitalkrav	R0580	6.924.440.764				
Minimumskapitalkrav	R0600	3.115.998.344				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	196,356%				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	359,504%				

Afstemningsreserve		I alt
		C0060
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	11.043.066.291
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	2.353.317.360
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	1.646.150.500
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0
Afstemningsreserve	R0760	7.043.598.431
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Livsforsikring	R0770	0
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Skadesforsikring	R0780	2.542.780.510
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790	2.542.780.510

Appendix H Solvenskapitalkrav - For selskaber, der anvender standardformlen og en partiel intern model, Tryg Forsikring A/S
Quantitative reporting templates | Solvency Capital Requirement – for undertakings using the standard formula and partial internal model | S.25.05

		Solvenskapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ring-fenced fonde og matchtilpasningsporteføller	Indregning af de fremtidige ledelseshandlinger vedrørende forsikringsmæssige hensættelser og/ eller udskudte skatter	Modelleret beløb
		C0010	C0050	C0060	C0070
Total diversification	R0020	-5.235.115.177	0		0
Total diversified risk before tax	R0030	9.001.657.904	0		0
Total diversified risk after tax	R0040	6.924.440.764	0		0
Total market & credit risk	R0070	3.373.065.274	0		0
Market & Credit risk - diversified	R0080	2.311.429.385	0		0
Credit event risk not covered in market & credit risk	R0190	0	0		0
Credit event risk not covered in market & credit risk - diversified	R0200	0	0		0
Total Business risk	R0270	0	0		0
Total Business risk - diversified	R0280	0	0		0
Total Net Non-life underwriting risk	R0310	7.928.897.859	0		0
Total Net Non-life underwriting risk - diversified	R0320	5.219.139.956	0		4.028.410.864
Total Life & Health underwriting risk	R0400	804.607.760	0		0
Total Life & Health underwriting risk - diversified	R0410	233.285.699	0		0
Total Operational risk	R0480	1.457.491.614	0		0
Total Operational risk - diversified	R0490	1.457.491.614	0		0
Other risk	R0500	672.710.573	0		0

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Ikkediversificerede komponenter i alt	R0110	12.159.555.941
Diversifikation	R0060	-5.235.115.177
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF (overgangsforanstaltninger)	R0160	0
Standard solvensbehov, eksklusiv kapitaltillæg	R0200	6.924.440.764
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	6.924.440.764
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Beløb/ skøn vedrørende forsikringsmæssige hensættelsers samlede tabsabsorberende evne	R0300	0
Beløb/ skøn vedrørende udskudte skatters samlede tabsabsorberende evne	R0310	-2.077.217.140
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	2: Nej		
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		Before the shock	After the shock	LAC DT
		C0110	C0120	C0130
DTA	R0600	0	705.964.894	
DTA carry forward	R0610	0	0	
DTA due to deductible temporary differences	R0620	0	0	
DTL	R0630	1.371.252.246	0	
LAC DT	R0640			-2.077.217.140
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			-1.371.252.246
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660			-705.964.894
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			0
Maximum LAC DT	R0690			-2.077.217.140