

# List of Signatures

Page 1/1



## Tryg Invest årsrapport 2021.pdf

| Name                    | Method | Signed at               |
|-------------------------|--------|-------------------------|
| Bettina Drejer Clausen  | NEMID  | 2022-03-17 07:56 GMT+01 |
| Per Rolf Larssen        | NEMID  | 2022-03-16 22:34 GMT+01 |
| Torben Henning Nielsen  | NEMID  | 2022-03-16 19:46 GMT+01 |
| Stefan Vastrup          | MitID  | 2022-03-16 17:10 GMT+01 |
| Mads Dalsgaard Løgstrup | NEMID  | 2022-03-16 16:50 GMT+01 |
| Lars Bentsen Møller     | NEMID  | 2022-03-22 10:48 GMT+01 |
| Ole Hesselager          | MitID  | 2022-03-17 14:18 GMT+01 |
| Mads Hørberg            | NEMID  | 2022-03-17 10:54 GMT+01 |



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 95CF99DAF02F449F81FC23F6842152DC

# Tryg Invest A/S

Klausdalsbrovej 601  
2750 Ballerup  
**CVR-nr. 38744208**

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling den 13. april 2022

**Dirigent:**

---

Bettina Drejer Clausen



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
95CF99DAF02F449F81FC23F6842152DC

## Indholdsfortegnelse

|  |    |
|--|----|
| Selskabsoplysninger                        | 1  |
| Ledelsesberetning                          | 2  |
| Ledelsespåtegning                          | 5  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 6  |
| Resultatopgørelse                          | 9  |
| Balance                                    | 10 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 11 |
| Noter                                      | 12 |

Tryg Invest A/S årsrapport 2021



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
95CF99DAF02F449F81FC23F6842152DC

## **Selskabsoplysninger**

### **Bestyrelse**

Torben Henning Nielsen, formand

Bettina Drejer Clausen

Ole Hesselager

Lars Bentsen Møller

Mads Dalsgaard Løgstrup

### **Direktion**

Mads Hørberg

### **Intern revision**

Jens Galsgaard

### **Revision**

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

### **Kapital og ejerforhold**

Tryg Invest A/S er en del af Tryg koncernen. Aktiekapitalen udgør 8 mio. DKK og ejes 100% af Tryg A/S, Ballerup.

Årsrapporten indgår i koncernregnskaberne for TryghedsGruppen smba. og Tryg A/S, Ballerup ([www.tryghedsgruppen.dk](http://www.tryghedsgruppen.dk) og [www.tryg.com](http://www.tryg.com)).

### **Adresse**

Tryg Invest A/S

Klausdalsbrovej 601

2750 Ballerup

Telefon 70 11 20 20

[www.tryginvest.dk](http://www.tryginvest.dk)



## Ledelsesberetning

### Hovedaktiviteter

Tryg Invest A/S har tilladelse som Forvalter af Alternative InvesteringsFonde (FAIF) og er forvalter for Kapitalforeningen Tryg Invest Funds (KTIF), hvor der forvaltes to afdelinger. Tryg Invest A/S markedsfører sig mod professionelle investorer i Danmark, Norge og Sverige.

### Hoved- og nøgletal

| 1.000 kroner                             | 2021    | 2020    |
|--|---------|---------|
| <b>Hovedtal</b>                          |         |         |
| Administrationsgebyrer                   | 58.684  | 51.494  |
| Udgifter til personale og administration | -45.742 | -43.321 |
| Resultat før finansielle poster          | 12.942  | 8.173   |
| Årets resultat                           | 10.410  | 6.863   |
| Egenkapital                              | 38.827  | 28.417  |
| Aktiver i alt                            | 45.291  | 38.227  |
| <b>Nøgletal</b>                          |         |         |
| Solvensprocent                           | 137%    | 134%    |
| Egenkapitalforrentning før skat          | 40%     | 35%     |
| Egenkapitalforrentning efter skat        | 31%     | 27%     |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere        | 20      | 18      |
| Antal foreninger under administration    | 2       | 1       |
| Antal afdelinger under administration,   | 2       | 1       |
| Formue under administration, mio. kr.    | 46.877  | 42.993  |

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Formue under administration er opgjort som dagsværdien af finansielle aktiver, som selskabet har under porteføljemanagement.



## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Tryg Invest er nu FAIF (forvalter) for to fonde "Low Risk" og "AL Bank Global Real Estate". Tryg Invest varetager porteføljeforvaltning for en række kunder og har ved udgangen af 2021 knap 47 mia. kr. under forvaltning. AuM er derfor øget i løbet af året. Væksten er særligt drevet organisk af et stærkt positivt resultat i Low Risk med afkast på ca. 7 % i 2021, og til dels drevet af tilgang af nye midler fra kunder.

Administrationsgebyrer udgør 58.684 t.kr. og dækker over porteføljemanagement. Indtægten er øget med 7,2 mio. kr. i 2021 som følge af organisk vækst med stærkt investeringsresultat i 2021 (herunder større forretningsomfang i Tryg-koncernen) og til dels som følge af kundetilgang.

Det samlede resultat efter skat udgør 10.410 t.kr. mod 6.863 t.kr. i 2020 og svarer til en forrentning af egenkapitalen på 31 %.

Bestyrelsen foreslår, at resultatet overføres til egenkapitalen. Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 38.827 t.kr. Kapitalkravet udgør 12.360 t.kr. og solvensprocenten er opgjort til 136 %.

## Risikoforhold

Som en del af Tryg-koncernen er Tryg Invest A/S underlagt samme risikostyringsaktiviteter som i Tryg A/S. Årligt foretages en risikoidentifikation i Tryg Invests bestyrelse, hvor de væsentligste risici for området identificeres. Disse overvåges løbende og indgår i den årlige risikorapportering i Tryg Invest A/S og giver input til den overordnede risikorapportering for Tryg. Yderligere oplysninger fremgår i note 13.

Selskabet har ingen lange finansielle forpligtelser og har alene korte tilgodehavender med begrænset risiko samt likvide beholdninger.

## Usædvanlige forhold

Ledelsen har ikke konstateret usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregning eller måling i årsrapporten for 2021.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

## Forventet udvikling

Tryg Invest A/S forventer en betydelig forøgelse af den administrerede formue under forvaltning i 2022, hvilket særligt er drevet af større forretningsomfang i Tryg-koncernen som følge af en større akkvisition af RSA's skandinaviske aktiviteter. På baggrund heraf forventer ledelsen et positivt resultat for 2022.



## **Ledeshhverv**

For oplysning om direktionens og bestyrelsens ledelseserhverv henvises til note 11 "nærtstående parter".

## **Samfundsansvar**

For beskrivelse af politik for samfundsansvar henvises til Tryg-koncernens årsrapport for 2021.

## **Det underrepræsenterede køn**

For beskrivelse vedrørende politik for det underrepræsenterede køn henvises til Tryg-koncernens årsrapport.

Nærmere beskrivelse af CSR-strategi og handlingsplaner findes endvidere på Tryg-koncernens hjemmeside:

<https://www.tryg.com/en/CR>

## **Dataetik**

For beskrivelse vedrørende politik for dataetik henvises til Tryg-koncernens årsrapport, der kan downloades her: <https://www.tryg.com/en/downloads-2021>



## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 for Tryg Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og finansielle stilling som helhed og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 16. marts 2022

### Direktion

*Mads Hørberg*

Direktør

### Bestyrelse

*Torben Henning Nielsen, formand*

*Bettina Drejer Clausen*

*Lars Bentsen Møller*

*Ole Hesselager*

*Mads Dalsgaard Løgstrup*



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Tryg Invest A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglere m.fl.

Vi har revideret årsregnskabet for Tryg Invest A/S for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglere m.fl.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglere m.fl. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.



### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglere m.fl. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.



- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Hellerup, den 16. marts 2022

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

|                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|
| Per Rolf Larssen         | Stefan Vastrup           |
| statsautoriseret revisor | statsautoriseret revisor |
| mne24822                 | mne32126                 |



## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2021

1.000 kroner

| Noter  | 2021          | 2020         |
|--|---------------|--------------|
| 1 Administrationsgebyrer                         | 58.684        | 51.494       |
| 2 Udgifter til personale og administration       | -45.742       | -43.321      |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>           | <b>12.942</b> | <b>8.173</b> |
| 3 Finansielle indtægter                          | 57            | 34           |
| 4 Finansielle omkostninger                       | -80           | -21          |
| 5 Kursreguleringer                               | 669           | 645          |
| <b>Resultat før skat</b>                         | <b>13.588</b> | <b>8.831</b> |
| 6 Skat   | -3.178        | -1.968       |
| <b>Årets resultat</b>                            | <b>10.410</b> | <b>6.863</b> |
| <b>Forslag til disponering af årets resultat</b> |               |              |
| Overført overskud                                | 10.410        | 6.863        |
| <b>Disponeret i alt</b>                          | <b>10.410</b> | <b>6.863</b> |
| <b>Totalindkomstopgørelse</b>                    |               |              |
| Årets resultat                                   | 10.410        | 6.863        |
| Anden totalindkomst                              | 0             | 0            |
| <b>Årets totalindkomst</b>                       | <b>10.410</b> | <b>6.863</b> |



## Balance pr. 31. december 2021

1.000 kroner

Note

|  | <b>2021</b>   | <b>2020</b>   |
|--|---------------|---------------|
| <b>Aktiver</b>                               |               |               |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 25.630        | 20.592        |
| 7 Aktuelle skatteaktiver                     | 0             | 587           |
| Andre tilgodehavender                        | 2.762         | 2.139         |
| <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>28.392</b> | <b>23.318</b> |
| Obligationer til dagsværdi                   | 16.759        | 0             |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>         | <b>16.759</b> | <b>0</b>      |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>140</b>    | <b>14.909</b> |
| <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>45.291</b> | <b>38.227</b> |
| <b>Passiver</b>                              |               |               |
| Aktiekapital                                 | 8.000         | 8.000         |
| Overført overskud eller underskud            | 30.827        | 20.417        |
| 8 <b>Egenkapital i alt</b>                   | <b>38.827</b> | <b>28.417</b> |
| 9 Aktuelle skatteforpligtelser               | 433           | 0             |
| Anden gæld                                   | 6.031         | 9.800         |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 0             | 10            |
| <b>Gæld i alt</b>                            | <b>6.464</b>  | <b>9.810</b>  |
| <b>Passiver i alt</b>                        | <b>45.291</b> | <b>38.227</b> |
| 10 <b>Koncernforbindelser</b>                |               |               |
| 11 <b>Nærtstående parter</b>                 |               |               |
| 12 <b>Eventualforpligtelser</b>              |               |               |
| 13 <b>Risikostyring</b>                      |               |               |
| 14 <b>Hoved- og nøgletal</b>                 |               |               |
| 15 <b>Anvendt regnskabspraksis</b>           |               |               |



## Egenkapitaloppgørelse

| 1.000 kroner                         | Aktiekapital | Overført<br>overskud | I alt         |
|--------------------------------------|--------------|----------------------|---------------|
| <b>Egenkapital 31. december 2020</b> | <b>8.000</b> | <b>20.417</b>        | <b>28.417</b> |
| <b>2021</b>                          |              |                      |               |
| Årets resultat                       | 0            | 10.410               | 10.410        |
| Anden totalindkomst                  | 0            | 0                    | 0             |
| Årets totalindkomst                  | 0            | 10.410               | 10.410        |
| <b>Egenkapitalbevægelser i 2021</b>  | <b>0</b>     | <b>10.410</b>        | <b>10.410</b> |
| <b>Egenkapital 31. december 2021</b> | <b>8.000</b> | <b>30.827</b>        | <b>38.827</b> |
| <b>Egenkapital 31. december 2019</b> | <b>8.000</b> | <b>13.554</b>        | <b>21.554</b> |
| <b>2020</b>                          |              |                      |               |
| Årets resultat                       | 0            | 6.863                | 6.863         |
| Anden totalindkomst                  | 0            | 0                    | 0             |
| Årets totalindkomst                  | 0            | 6.863                | 6.863         |
| <b>Egenkapitalbevægelser i 2020</b>  | <b>0</b>     | <b>6.863</b>         | <b>6.863</b>  |
| <b>Egenkapital 31. december 2020</b> | <b>8.000</b> | <b>20.417</b>        | <b>28.417</b> |



## Noter

1.000 kroner

| Note  | 2021           | 2020           |
|---|----------------|----------------|
| <b>1 Administrationsgebyrer</b>   |                |                |
| Forvaltningshonorar, tilknyttede virks.                                     | 56.254         | 45.065         |
| Forvaltningshonorar, andre  | 2.430          | 6.429          |
|   | <b>58.684</b>  | <b>51.494</b>  |
| <b>2 Udgifter til personale og administration</b>                           |                |                |
| Personaleudgifter   | -30.275        | -27.240        |
| Administrationsvederlag til Tryg Forsikring A/S                             | -7.968         | -8.418         |
| Øvrige administrationsudgifter  | -7.499         | -7.663         |
|   | <b>-45.742</b> | <b>-43.321</b> |
| <b>Personaleudgifter</b>  |                |                |
| Løn   | -23.023        | -20.670        |
| Pension   | -3.080         | -2.682         |
| Andre udgifter til social sikring   | -63            | -53            |
| Andre personaleomkostninger   | -4.109         | -3.835         |
| <b>Personaleudgifter i alt</b>  | <b>-30.275</b> | <b>-27.240</b> |
| Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret                    | 20             | 18             |
| Antal heltidsbeskæftigede ultimo regnskabsåret                              | 20             | 19             |
| <b>Revisionshonorar Deloitte</b>  |                |                |
| Lovpligtig revision   | 0              | 63             |
| <b>Revisionshonorar Deloitte i alt</b>                                      | <b>0</b>       | <b>63</b>      |
| <b>Revisionshonorar PricewaterhouseCoopers</b>                              |                |                |
| Lovpligtig revision   | 63             | 0              |
| <b>Revisionshonorar PricewaterhouseCoopers i alt</b>                        | <b>63</b>      | <b>0</b>       |
| <b>Depositardgifter</b>   |                |                |
| Tryg Invest A/S har ikke afholdt udgifter til kapitalforeningers depositar. |                |                |



## Noter

1.000 kroner

| Note                                  | 2021          | 2020          |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>3 Finansielle indtægter</b>        |               |               |
| Obligationsrenter                     | 57            | 0             |
| Renter fra tilknyttede virksomheder   | 0             | 31            |
| Øvrige finansielle indtægter          | 0             | 3             |
| <b>Finansielle indtægter i alt</b>    | <b>57</b>     | <b>34</b>     |
| <b>4 Finansielle omkostninger</b>     |               |               |
| Renter til kreditinstitutter          | -62           | -21           |
| Øvrige finansielle udgifter           | -18           | 0             |
| <b>Finansielle omkostninger i alt</b> | <b>-80</b>    | <b>-21</b>    |
| <b>5 Kursreguleringer</b>             |               |               |
| Valuta                                | 755           | 645           |
| Værdipapirer                          | -86           | 0             |
| <b>Kursreguleringer i alt</b>         | <b>669</b>    | <b>645</b>    |
| <b>6 Skat</b>                         |               |               |
| Skat af årets resultat                | -2.990        | -1.943        |
| Reguleringer vedrørende tidligere år  | -176          | -26           |
| Permanente reguleringer               | -12           | 1             |
| <b>Skat i alt</b>                     | <b>-3.178</b> | <b>-1.968</b> |
| <b>Effektiv skatteprocent</b>         |               |               |
| Aktuel gældende skattesats            | 22,0%         | 22,0%         |
| Regulering tidligere år               | 1,3%          | 0,0%          |
| Ikke fradragsberettigede omkostninger | 0,1%          | 0,0%          |
| <b>Effektiv skatteprocent</b>         | <b>23,4%</b>  | <b>22,0%</b>  |



## Noter

1.000 kroner

| Note  | 2021          | 2020          |
|---|---------------|---------------|
| <b>7 Aktuelle skatteaktiver</b>   |               |               |
| Aktuelle skatteaktiver, primo   | 587           | 2.734         |
| Årets aktuelle skat   | 0             | -1.617        |
| Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år   | -587          | -27           |
| Betalt selskabsskat i året  | 0             | -503          |
| <b>Aktuelle skatteaktiver ultimo</b>  | <b>0</b>      | <b>587</b>    |
| <b>8 Egenkapital og kapitalgrundlag</b>   |               |               |
| Egenkapital   | 38.827        | 28.417        |
| Heraf placeret i aktiver der ikke kan indregnes   | -21.928       | -13.508       |
| <b>Kapitalgrundlag</b>  | <b>16.899</b> | <b>14.909</b> |
| Aktiekapitalen er fordelt i aktier á 100 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.   |               |               |
| <b>Solvensprocent</b>   | <b>137%</b>   | <b>134%</b>   |
| <b>9 Aktuelle skatteforpligtelser</b>   |               |               |
| Aktuelle skatteforpligtelser primo  | -587          | 0             |
| Årets aktuelle skat   | 3.178         | 0             |
| Betalt selskabsskat i året  | -2.158        | 0             |
| <b>Aktuelle skatteforpligtelser ultimo</b>  | <b>433</b>    | <b>0</b>      |
| <b>10 Koncernforbindelser</b>   |               |               |
| Regnskabet for Tryg Invest A/S indgår i koncernregnskabet for Tryg A/S, Ballerup som laveste koncern og i koncernregnskabet for TryghedsGruppen smba., som højeste koncern. |               |               |



## Noter

1.000 kroner

Note

2021

2020

### 11 Nærtstående parter

Selskabet har ingen andre nærtstående parter med bestemmende indflydelse end moderselskabet Tryg A/S. Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse, direktion samt disse personers relaterede familie.

Administrations- og PM-gebyrer er fastsat på markedsvilkår.

### Bestyrelsens og direktionens vederlag

Det individuelle vederlag for bestyrelsen og direktionen fremgår på Tryg Invests hjemmeside: [www.tryginvest.dk/low-risk/dokumenter](http://www.tryginvest.dk/low-risk/dokumenter).

### Risikotageres vederlag

|                                     |               |              |
|-------------------------------------|---------------|--------------|
| Løn (fast vederlag)                 | 9.407         | 5.685        |
| Pension (fast vederlag)             | 1.317         | 820          |
| Variabelt vederlag                  | 1.729         | 1.359        |
| <b>Risikotageres vederlag i alt</b> | <b>12.453</b> | <b>7.864</b> |
| <b>Antal risikotagere</b>           | <b>10</b>     | <b>6</b>     |

### Direktionens ledelseserhverv

Bestyrelsen har godkendt, at direktionen har følgende ledelseserhverv:

Bestyrelsesformand i Tryg Ejendomme A/S

Bestyrelsesformand i Tryg Real Estate Invest Denmark A/S

Bestyrelsesformand i Tryg Real Estate Invest Norway AS

Bestyrelsesformand i Tryg Real Estate Invest Holding A/S

Bestyrelsesformand i Tryg Real Estate Fund 2 A/S

Bestyrelsesnæstformand i Tryg Invest AIF-SIKAV

Bestyrelsesmedlem i Investeringsforeningen Lægernes Invest

Bestyrelsesmedlem i Kapitalforeningen Lægernes Invest



## Noter

---

1.000 kroner

Note

### 11 Nærtstående parter (fortsat)

#### Bestyrelsens ledelseshverv

Medlemmerne i bestyrelsen beklæder følgende ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

Torben Henning Nielsen:

Bestyrelsesmedlem i Museum of South East Denmark

Bestyrelsesmedlem i Sampension Livsforsikring A/S

Bestyrelsesnæstformand i Tryg Forsikring A/S

Bestyrelsesnæstformand i Tryg A/S

Bestyrelsesmedlem i Sampension Administrationselskab A/S

Bestyrelsesformand i Investeringsforeningen Sparinvest

Bestyrelsesformand i Vordingborg Borg Fond

Bestyrelsesformand i Kapitalforeningen Tryg Invest Funds

Bestyrelsesformand i Ny Holmegaard Fonden

Direktionsmedlem i Sømandsstiftelsen Bombebøssen

Lars Bentsen Møller:

Direktionsmedlem i TJM Bolig A/S

Bestyrelsesmedlem i Realfiction Lab ApS

Bestyrelsesmedlem i Realfiction ApS

Bestyrelsesmedlem i Bluetown A/S.

Øvrige medlemmer af bestyrelsen beklæder ikke ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

### 12 Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for A-skat, lønsumsafgift og moms, som påhviler de i Tryg-koncernen fællesregistrerede selskaber. Selskabet hæfter solidarisk for selskabsskat, som påhviler de i Tryg-koncernen sambeskattede selskaber.

Tryg Invests indestående bidrag til Garantiformuen ved Finansiell Stabilitet udgør 119 t.kr. Hele eller dele af beløbet opkræves efter krav fra Finansiell Stabilitet i tilfælde af et bidragspligtigt institut under investerings- og forvaltningsafdelingen tages under rekonstruktions- eller konkursbehandling.



## Noter

---

Note

### 13 Risikostyring

Som en del af Tryg-koncernen er Tryg Invest underlagt samme risikostyringsaktiviteter som i resten af koncernen. Årligt foretages en risikoidentifikation i bestyrelsen, hvor de væsentligste risici for området identificeres. Disse overvåges løbende og indgår i den årlige risikorapportering i Tryg Invest og giver input til den overordnede risikorapportering for Tryg. Endvidere foretages en række interne kontroller i selskabet, hvorved det bl.a. sikres, at risikopåtagelse og håndtering af risici ligger inden for selskabets vedtagne retningslinjer.

Udover at følge Trygs risikometodik, foretager Tryg Invest en kvartårlig overvågning af udvalgte risikoparametre.

Bestyrelsen forholder sig kvartalsvist til sammenhængen mellem selskabets kapitalgrundlag og krav til kapitalgrundlag.

#### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko dækker over risikoen for at Tryg Invest ikke kan fremskaffe tilstrækkelig likviditet til at honorere sine kortfristede forpligtelser. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

#### Kreditrisiko

Tryg Invests væsentligste kreditrisici knytter sig primært til tilgodehavender for salg af tjenester - primært hos koncerninterne selskaber - samt placering af likviditet. Ledelsen overvåger løbende kreditrisici, som dog er lave.

#### Operationel risiko

Operationel risiko dækker over fejl og svigt i interne procedurer, svindel, nedbrud i infrastruktur, it-sikkerhed og lignende faktorer. Da operationelle risici hovedsageligt opstår internt, fokuseres der på at opretholde et tilstrækkeligt kontrolmiljø. I praksis organiseres dette ved hjælp af procedurer, kontroller og retningslinjer for alle væsentlige områder.

#### Strategisk risiko

Strategisk risiko er risikoen for tab som følge af Tryg Invests valgte strategi. Strategi dækker i denne henseende over såvel forretningsmæssige transaktioner, it-strategi, valg af forretningspartnere og ændrede markedsforhold. Den strategiske position er fastlagt af bestyrelsen i tæt samarbejde med direktionen.



## Noter

### Note

#### 14 Hoved- og nøgletal

| 1.000 kroner                             | 2021    | 2020    | 2019    | 2018    | 2017 * |
|--|---------|---------|---------|---------|--------|
| <b>Hovedtal</b>                          |         |         |         |         |        |
| Administrationsgebyrer                   | 58.684  | 51.494  | 45.834  | 43.859  | 7.094  |
| Udgifter til personale og administration | -45.742 | -43.321 | -39.249 | -34.886 | -5.188 |
| Resultat før finansielle poster          | 12.942  | 8.173   | 6.585   | 8.973   | 1.906  |
| Årets resultat                           | 10.410  | 6.863   | 5.095   | 6.972   | 1.487  |
| Egenkapital                              | 38.827  | 28.417  | 21.554  | 16.459  | 9.487  |
| Aktiver i alt                            | 45.291  | 38.227  | 29.559  | 22.073  | 12.606 |
| <b>Nøgletal</b>                          |         |         |         |         |        |
| Solvensprocent                           | 137%    | 134%    | 185%    | 122%    | 150%   |
| Egenkapitalforrentning før skat          | 40%     | 35%     | 34%     | 69%     | 62%    |
| Egenkapitalforrentning efter skat        | 31%     | 27%     | 27%     | 54%     | 48%    |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere        | 20      | 18      | 15      | 13      | 2      |
| Antal foreninger under administration    | 2       | 1       | 1       | 1       | 0      |
| Antal afdelinger under administration,   | 2       | 1       | 1       | 2       | 0      |
| Formue under administration, mio. kr.    | 46.877  | 42.993  | 42.397  | 40.245  | 42.560 |

\*Sammenligningstal for 2017 omfatter perioden 27. juni 2017 til 31. dec. 2017.

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Formue under administration er opgjort som dagsværdien af finansielle aktiver, som selskabet har under porteføljemanagement.



## Noter

---

### 15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tryg Invest A/S er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Opstilling af resultatopgørelse og balance samt benævnelser på visse regnskabsposter er tilpasset selskabets aktivitet som forvalter af alternative investeringsfonde.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2020.

#### Generelt

#### Koncerninterne transaktioner

Selskabets administration varetages delvist af andre koncernselskaber. Vederlag herfor afregnes på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis. Der er mellem Tryg-koncernens selskaber indgået aftale om forrentning af løbende mellemværender på markedsbaserede vilkår.

#### Omregning af fremmed valuta

Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø.

Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta til transaktionsdagens kurs. Balanceposter i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs. Omregningsforskelle indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Præsentationsvalutaen i årsrapporten er danske kroner.

#### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og selskaber m.fl.



## Noter

---

### 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Resultatopgørelse

##### Administrationsgebyrer

Administrationsgebyrer omfatter de periodiserede honorarer som opkræves hos de administrerede investeringsfonde og som kan henføres til regnskabsåret.

##### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner med videre til selskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Posten omfatter ligeledes andre administrationsudgifter, herunder vederlag til koncernforbundne selskaber for modtagne administrative ydelser.

##### Finansielle indtægter og omkostninger samt kursreguleringer

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under aconto skatteordningen. Kursreguleringer indeholder den samlede værdiregulering – realiseret såvel som urealiseret – af selskabets værdipapirbeholdning samt valutakursreguleringer af transaktioner i udenlandsk valuta.

##### Skat

Årets skat består af årets aktuelle skat samt årets ændring i udskudt skat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Selskabet er sambeskattet med TryghedsGruppen smba., der som administrationselskab for sambeskatningen afregner alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud. Udskudt skat hensættes efter gældsmetoden af midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og passiver.

Udskudt skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse med de skattesatser, der forventes at gælde, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.



## Noter

---

### 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, korrigeret for regulering af skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte a conto skatter.

#### Balancen

##### Tilgodehavender

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

##### Obligationer til dagsværdi

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

##### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indlån i pengeinstitutter.

##### Egenkapital

##### Aktiekapital

Aktier klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver. Øgede omkostninger, som direkte kan henføres til udstedelsen af egenkapitalinstrumenter, vises under egenkapitalen som et fradrag i proventet efter skat.

##### Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Andre forpligtelser

Andre forpligtelser, herunder gæld til tilknyttede virksomheder og anden gæld måles til amortiseret kostpris.

