

Tryg Invest årsrapport 2020.pdf

Signers:

Name	Method	Date
Kasper Bruhn Udam	NEMID	2021-03-15 11:27 GMT+1
Torben Henning Nielsen	NEMID	2021-03-15 11:28 GMT+1
Ole Hesselager	NEMID	2021-03-15 11:50 GMT+1
Jens Ringbæk	NEMID	2021-03-15 11:58 GMT+1
Mads Dalsgaard Løgstrup	NEMID	2021-03-15 16:02 GMT+1
Mads Hørberg	NEMID	2021-03-15 18:09 GMT+1
Lars Bentsen Møller	NEMID	2021-03-16 17:12 GMT+1
Bettina Drejer Clausen	NEMID	2021-03-19 14:18 GMT+1



This document package contains:

- Front page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



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

Document ID:
2DDB218965EA40CCBB41C4B28C2CD33B

THE SIGNED DOCUMENT FOLLOWS ON THE NEXT PAGE >

Tryg Invest A/S

Klausdalsbrovej 601

2750 Ballerup

CVR-nr. 38744208

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling den 12. april 2021

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:
2DDB218965EA40CCBB41C4B28C2CD33B

Indholdsfortegnelse

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

Tryg Invest A/S årsrapport 2020



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

Document ID:
2DDB218965EA40CCBB41C4B28C2CD33B

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

Deloitte, 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 s.m.b.a og Tryg A/S, Ballerup (www.tryghedsgruppen.dk og www.tryg.com).

Adresse

Tryg Invest A/S

Klausdalsbrovej 601

2750 Ballerup

Telefon 70 11 20 20

www.tryginvest.dk



Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Tryg Invest A/S er investeringsrådgiver for en række danske og norske investorer samt forvalter af en alternativ investeringsfond.

Hoved- og nøgletal

1.000 kroner	2020	2019
Hovedtal		
Administrationsgebyrer	51.494	45.834
Udgifter til personale og administration	-43.321	-39.249
Resultat før finansielle poster	8.173	6.585
Periodens resultat	6.863	5.095
Egenkapital	28.417	21.554
Aktiver i alt	38.227	29.559
Nøgletal		
Solvensprocent	134%	185%
Egenkapitalforrentning før skat	35%	34%
Egenkapitalforrentning efter skat	27%	27%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	18	15
Antal foreninger under administration	1	1
Antal afdelinger under administration,	1	1
Formue under administration, mio. kr.	42.993	42.397

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 varetager porteføljeforvaltning for en række kunder og har ved udgangen af 2020 knap 43 mia. kr. under forvaltning. Trods afgang i LR-fonden og et udfordrende Covid-19-år har et positivt investeringsresultat sikret, at den samlede AuM er let forøget.

Administrationsgebyrer udgør 51.494 t.kr. og dækker over porteføljemanagement. Indtægten er øget med 5,7 mio. kr. i 2020 som følge af kundetilgang og større forretningsomfang i Tryg-koncernen.

Det samlede resultat efter skat udgør 6.863 t.kr. mod 5.095 t.kr. i 2019 og svarer til en forrentning af egenkapitalen på 27 %.

Bestyrelsen foreslår at resultatet overføres til egenkapitalen. Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 28.417 t.kr. Kapitalkravet udgør 11.165 t.kr. og solvensprocenten er opgjort til 134 %.

Risikoforhold

Som en del af Tryg A/S-koncernen er Tryg Invest A/S underlagt samme risikostyringsaktiviteter som i Tryg A/S. Årligt foretages en risikoidentifikation i Tryg Invests ledergruppe, hvor de væsentligste risici for området identificeres. Disse overvåges løbende og indgår i den halvårslige risikorapportering i Tryg Invest A/S og giver input til den overordnede risikorapportering for Tryg. Yderligere oplysninger fremgår i note 9.

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 2020.

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 2021 og 2022. På baggrund heraf forventer ledelsen et positivt resultat for 2021.

Ledelseshverv

For oplysning om direktionens og bestyrelsens ledelseshverv henvises til note 8 "nærtstående parter".



Samfundsansvar

For beskrivelse af politik for samfundsansvar henvises til Tryg A/S-koncernens årsrapport for 2020.

Det underrepræsenterede køn

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

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

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



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

Document ID:
2DDB218965EA40CCBB41C4B28C2CD33B

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 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 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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 15. marts 2021

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

Vi har revideret årsregnskabet for Tryg Invest A/S for regnskabsåret 01. januar 2020 – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01. januar 2020 - 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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



I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 15. marts 2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk

statsautoriseret revisor

MNE nr. 27735

Kasper Bruhn Udam

statsautoriseret revisor

MNE nr. 29421



Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2020

1.000 kroner

Noter	2020	2019
1 Administrationsgebyrer	51.494	45.834
2 Udgifter til personale og administration	-43.321	-39.249
Resultat før finansielle poster	8.173	6.585
Finansielle indtægter	34	0
Finansielle omkostninger	-21	-17
Kursreguleringer	645	-48
Resultat før skat	8.831	6.520
3 Skat	-1.968	-1.425
Årets resultat	6.863	5.095
Forslag til disponering af årets resultat		
Overført overskud	6.863	5.095
Disponeret i alt	6.863	5.095
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	6.863	5.095
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	6.863	5.095



Balance pr. 31. december 2020

1.000 kroner

Note

	2020	2019
Aktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	20.592	7.902
4 Aktuelle skatteaktiver	587	2.734
5 Udskudte skatteaktiver	0	325
Andre tilgodehavender	2.139	2.023
Tilgodehavender i alt	23.318	12.984
Likvide beholdninger	14.909	16.575
Aktiver i alt	38.227	29.559
Passiver		
Aktiekapital	8.000	8.000
Overført overskud eller underskud	20.417	13.554
6 Egenkapital i alt	28.417	21.554
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	26
Anden gæld	9.800	7.979
Periodeafgrænsningsposter	10	0
Gæld i alt	9.810	8.005
Passiver i alt	38.227	29.559
7 Koncernforbindelser		
8 Nærtstående parter		
9 Eventualforpligtelser		
10 Risikostyring		
11 Hoved- og nøgletal		
12 Anvendt regnskabspraksis		



Egenkapitaloppgørelse

1.000 kroner	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 31. december 2019	8.000	13.554	21.554
2020			
Årets resultat	0	6.863	6.863
Anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	0	6.863	6.863
Egenkapitalbevægelser i 2020	0	6.863	6.863
Egenkapital 31. december 2020	8.000	20.417	28.417
Egenkapital 31. december 2018	8.000	8.459	16.459
2019			
Årets resultat	0	5.095	5.095
Anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	0	5.095	5.095
Egenkapitalbevægelser i 2019	0	5.095	5.095
Egenkapital 31. december 2019	8.000	13.554	21.554



Noter

1.000 kroner

Note	2020	2019
1 Administrationsgebyrer		
Porteføljemanagementgebyr, tilknyttede virks.	43.953	40.910
PM-gebyrer, Tryghedsgruppen SMBA	1.112	1.291
Porteføljemanagementgebyr, andre	6.429	3.633
	51.494	45.834
2 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	-27.240	-22.706
Administrationsvederlag til Tryg Forsikring A/S	-8.418	-7.518
Øvrige administrationsudgifter	-7.663	-9.025
	-43.321	-39.249
Personaleudgifter		
Løn	-20.670	-17.532
Pension	-2.682	-2.297
Andre udgifter til social sikring	-53	-54
Andre personaleomkostninger	-3.835	-2.823
Personaleudgifter i alt	-27.240	-22.706
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	18	15
Antal heltidsbeskæftigede ultimo regnskabsåret	19	18
Revisionshonorar Deloitte		
Lovpligtig revision	63	63
Revisionshonorar Deloitte i alt	63	63
Depositatudgifter		
Tryg Invest A/S har ikke afholdt udgifter til kapitalforeningers depositar.		



Noter

1.000 kroner

Note	2020	2019
3 Skat		
Årets aktuelle skat	-1.943	-1.434
Reguleringer vedrørende tidligere år	-26	13
Permanente reguleringer	1	-4
Skat i alt	-1.968	-1.425
Effektiv skatteprocent		
Aktuel gældende skattesats	22%	22%
Effektiv skatteprocent	22%	22%
4 Aktuelle skatteaktiver		
Aktuelle skatteaktiver, primo	2.734	-1.955
Årets aktuelle skat	-1.617	-1.764
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år	-27	13
Betalt selskabsskat i året	-503	6.440
Aktuelle skatteaktiver ultimo	587	2.734
5 Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver, primo	325	0
Årets regulering i udskudt skat	-325	325
Udskudte skatteaktiver ultimo	0	325
6 Egenkapital og kapitalgrundlag		
Egenkapital	28.417	21.554
Heraf placeret i aktiver der ikke kan indregnes	-13.508	-4.979
Kapitalgrundlag	14.909	16.575
Aktiekapitalen er fordelt i aktier á 100 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.		
Solvensprocent	134%	185%
7 Koncernforbindelser		
Regnskabet for Tryg Invest A/S indgår i koncernregnskabet for Tryg A/S, Ballerup som laveste koncern og i koncernregnskabet for Tryghedsgruppen S.M.B.A., som højeste koncern.		



Noter

1.000 kroner

Note

2020

2019

8 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 vederlag

Torben Henning Nielsen er honoreret med et bestyrelsesvederlag på 125 t.kr. i 2020.

Jan Tang Sørensen er honoreret med et bestyrelsesvederlag på 25 t.kr. i 2020.

Øvrige bestyrelsesmedlemmer har ikke modtaget vederlag for deres hverv i Tryg Invest A/S.

Direktionens vederlag

Løn (fast vederlag)	2.982	2.756
Pension (fast vederlag)	523	512
Variabelt vederlag	327	0
Vederlag i alt	3.832	3.268

Risikotageres vederlag

Løn (fast vederlag)	5.685	6.901
Pension (fast vederlag)	820	984
Variabelt vederlag	1.359	1.237
Risikotageres vederlag i alt	7.864	9.122

Antal risikotagerer

6

6

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 Kapitalforeningen Tryg Invest.



Noter

1.000 kroner

Note

2020

2019

8 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:

Bestyrelsesmedlem i Bluetown ApS.

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

9 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 117 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

10 Risikostyring

Som en del af Tryg-koncernen er Tryg Invest underlagt samme risikostyringsaktiviteter som i resten af koncernen. Årligt foretages en risikoidentifikation i ledergruppen, hvor de væsentligste risici for området identificeres. Disse overvåges løbende og indgår i den halvårslige 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.

Operational risiko

Operational 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

11 Hoved- og nøgletal

1.000 kroner	2020	2019	2018	2017 *
Hovedtal				
Administrationsgebyrer	51.494	45.834	43.859	7.094
Udgifter til personale og administration	-43.321	-39.249	-34.886	-5.188
Resultat før finansielle poster	8.173	6.585	8.973	1.906
Periodens resultat	6.863	5.095	6.972	1.487
Egenkapital	28.417	21.554	16.459	9.487
Aktiver i alt	38.227	29.559	22.073	12.606
Nøgletal				
Solvensprocent	134%	185%	122%	150%
Egenkapitalforrentning før skat	35%	34%	69%	62%
Egenkapitalforrentning efter skat	27%	27%	54%	48%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	18	15	13	2
Antal foreninger under administration	1	1	1	0
Antal afdelinger under administration,	1	1	2	0
Formue under administration, mio. kr.	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

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tryg Invest A/S er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative ivesteringsfonde 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 2019.

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

12 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

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.

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 Tryg A/S, 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

12 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.

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 provenuet 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.

