

Generalforsamling

Tryg

Torsdag den 30.marts 2023 kl. 15

Talepapir

Tak til formanden og direktionen for en fyldig beretning og en god gennemgang af årsrapporten.

Mit navn er Klaus Jørgen Sørensen. Jeg repræsenterer Dansk Aktionærforening, som varetager de mindre aktionærers interesse. Vi arbejder for at udvikle en sund aktiekultur i Danmark. Dansk Aktionærforening er en forening med ca. 17.000 medlemmer.

Det er særdeles positivt at Tryg nu efter 2 år med virtuel generalforsamling igen afholder en fysisk generalforsamling, hvor aktionærerne kan møde ledelsen.

Dansk Aktionærforening deltager i en række generalforsamlinger i år og holder fokus på selskabernes præstationer ud fra tre vigtige kriterier

- Gennemsigtighed
- Ordentlighed
- Dygtighed

Tryg leverer en omfattende og transparent årsrapport og bæredygtighedsrapport.

Tryg har pæne nøgletal for combined ratio, omkostninger samt pæn præmievekst og oplyser at årets forsikringstekniske resultat efter akquisitionen af RSA Scandinavia er det bedste i selskabets historie. Stort tillykke hermed.

Indtjeningen pr. aktie er dog faldet markant fra 2020 d.v.s. før køb af RSA Scandinavia og til 2022.

I 2019 og i 2020 udgjorde indtjeningen pr. aktie godt kr. 9.

I 2021 faldt indtjeningen efter køb af RSA Scandinavia til 5,5 kr. pr. aktie efter en kapitalforhøjelse på 37 mia. kr. I 2022 er indtjeningen pr. aktie faldet yderligere til 3,47. Selv om der for 2022 korrigeres for kurstab på værdipapirer og engangsomkostninger ved køb af RSA Scandinavia ligger indtjeningen pr. aktie betydeligt lavere i 2022 end i 2020 før købet af RSA Scandinavia.

Som aktionær kan man glæde sig over at udbytte i 2022 har udgjort 6,26 kr. pr. aktie mod 4,28 i 2021 og det udgjorde kr. 7 i 2020.

Trygs aktie er i 2022 steget fra 161,8 til 165,35. Inklusiv udbytte giver det et afkast på 6%. OMX C25 i Danmark faldt 11% i 2022.

Tryg oplyser i årsrapporten at finansielt målsætning for 2024 er et teknisk resultat i niveau 7-7,4 mia. kr. hvor RSA indgår med resultat for hele året mod 6,1 mia. kr. i 2022, hvor RSA indgik med 9 måneder. Tryg oplyser ikke forventning til afkast på egenkapitalen, der fra 2020 er faldet fra 22,5% til 4,9% i 2022, men har introduceret en nyt afkastbegreb afkast af "own funds" hvor goodwill ikke medregnes. Det er overraskende, at Tryg åbenbart ikke mener at den betalte goodwill, der indgår i egenkapitalen skal forrentes, og der bør oplyses måltal herfor.

Spørgsmål 1

Hvad kan vi som aktionærer forvente i indtjening pr. aktie fremover? Kommer vi i de kommende år tilbage til indtjening før køb af RSA på godt kr. 9 pr. aktie, hvor vi i 2022 havde en indtjening på 3,47 pr. aktie?

Spørgsmål 2

I marts i år har der igen været uro på de finansielle markeder med bl.a. konkurser i visse amerikanske banker samt annullering af virksomhedsobligationer i forbindelse med overtagelse af Credit Suisse. Er Tryg investeret i disse aktiver og i givet fald hvor meget har tabet udgjort?

Til slut vil jeg ønske Tryg god vind fremover og stor tak til Morten Hübbe for din indsats hos Tryg gennem mere end 20 år.

Tak for ordet.

Klaus Jørgen Sørensen

Forløb af generalforsamlingen:

Generalforsamling blev afviklet hos Tryg i Ballerup. Der var tilmeldt ca. 167 personer, men kun 62 personer mødte frem da generalforsamlingen startede. Det skal nævnes at vejret var en udfordring med en del regn og blæst.

Jeg hilste på formanden, Jukka Pertula, dirigenten, advokat Klaus Søgaard og CEO, Morten Hübbe, der efter 20 år som direktør i Tryg går på pension (som 52 årig) pr. 30. juni 2023, men skal være til disposition til 31. december 2023. Ny CEO bliver Johan Kirstein Brammer, der har været medlem af Trygs direktion seneste ca. 7 år. Under generalforsamlingen blev der foretaget et interview med Morten Hübbe som afgangende CEO og Johan Kirstein Brammer som kommende CEO.

Tryg udbetaler 60-90% af driftsresultatet som udbytte.

Der var indlæg fra ATP før mit indlæg på vegne DAF.

Generalforsamlingen kan ses på webcast:

[Tryg - AGM | Generalforsamling 2023 \(eventcdn.net\)](https://eventcdn.net)

Svar fra Tryg

Spørgsmål 1

Morten Hübbe svarede, at målsætningen for det forsikringstekniske resultat for 2024 svarer til en indtjening på 8,3 – 8,7 kr. pr. aktier. Det finansielle afkast er afhængig af renteutviklingen, geopolitiske forhold m.v., men med et mindre finansielt afkast vurderede Morten Hübbe, at indtjeningen igen kommer op på ca. kr. 9 pr. aktie i 2024.

Vedr. anvendelsen af forrentning af "Own Funds" (Hvor Goodwill ikke indgår) så oplyser Tryg forrentning heraf tillige med forrentning af egenkapital.

Spørgsmål 2

Trygs investering i Credit Suisse virksomhedsobligationer udgør alene kr. 3 mio. og sammen med en eksponering mod konkursramte amerikanske banker, udgør den samlede investering i disse aktiver alene 0,02% af Trygs samlede investering.