

Generalforsamling

Tryg

Torsdag den 21.marts 2024 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 deltager igen i år i en række generalforsamlinger og 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 afholder en fysisk generalforsamling, hvor aktionæerne kan møde ledelsen. Det er der andre selskaber, der har fravalgt og alene afholder en virtuel generalforsamling.

Tryg leverer en omfattende og transparent årsrapport og bæredygtighedsrapport.

Tryg har pæne nøgletal for combined ratio, omkostninger samt pæn præmievækst .

Stort tillykke hermed. Tak til ledelsen og medarbejdere for jeres indsats i det forløbne år.

og velkommen til Johan Kirstein Brammer som ny CEO i Tryg efter Morten Hubbe.

Det er glædeligt at indtjeningen pr. aktie i 2023 er steget til 6,08 mod 3,47 i 2022 efter køb af RSA Scandinavia. Indtjeningen pr. aktie er dog fortsat væsentlig under indtjeningen pr. aktie før købet af RSA Scandinavia og kapitalforhøjelsen i den forbindelse på 37 mia. kr., hvor indtjeningen i 2020 udgjorde godt kr. 9 pr. aktie.

Som aktionær kan man glæde sig over kvartalsvis udbytte og at udbytte i 2023 er steget til kr. 7,4 pr aktie mod 6,29 kr. pr. aktie i 2022. Pay out ratio er høj og udgør 123 % mod målsætning på 60-90%.

Forrentningen af egenkapitalen er steget til 9,4% mod 4,9% i 2022. Sammenlignet med andre finansielle selskaber er 9,4% afkast dog ikke imponerende.

Tryg oplyser ikke - som andre selskaber - hvilken målsætning selskabet har til forrentning af egenkapitalen, men alene en målsætning om afkast på "own funds" hvor goodwill ikke indgår.

Solvensprocent er ligeledes meget høj og udgør 197 %.

 Dansk Aktionærforening

Trygs aktie er i 2023 faldet fra 165,3 ultimo 2022 til 146,9 ultimo 2023. Inklusiv udbytte giver det et afkast på – 8%. Det europæiske forsikringsindeks, MSCI Europe insurance gav et positivt afkast på godt 13 %.

Spørgsmål 1

Tryg synes at have en betydelig overskydende kapital og solvens i forhold til lovgivningens krav, hvilket en pay-put ratio på 123% understøtter, ligesom der foretages aktietilbagekøb.

Hvad er baggrunden for, at den nuværende kapitalstruktur fastholdes, og der ikke foretages et ekstraordinært udbytte/eller aktietilbagekøb, så indtjeningen pr. aktie stiger og forrentningen af egenkapitalen stiger ?

Spørgsmål 2

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 2023 havde en indtjening på 6,08 pr. aktie ?

Til slut vil jeg ønske medarbejdere, ledelse og aktionærer i Tryg god vind fremover

Tak for ordet.

Klaus Jørgen Sørensen

Forløb af generalforsamling

102 tilmeldte

Jeg hilste på både dirigent, advokat Klaus Søgaard, bestyrelsesformanden Jukka Pertola og CEO Johan Kirstein Brammer, der afløste Morten Hubbe 1.juli 2023.

Indlægget fra DAF var eneste indlæg på generalforsamlingen. ATP var hos Novo Nordisk generalforsamling.

Direktion og bestyrelsesformand takkede for DAFs indlæg som de satte pris på.

Vedr. spørgsmål 1 og 2:

CEO svarede i generelle vendinger om at Tryg mente de havde den optimale kapitalstruktur til at klare fremtiden og vil gerne være ekstra polstret i forhold til lovgivningens krav. 2023 regnskab var påvirket af mange skader på grund af vejrlig. Den reducerede indtjening pr. aktie var som følge af kapitalforhøjelsen ved køb af RSA. Kommenterede ikke spørgsmål om ekstraordinær udlodning med andet end at TRYG planlægger stigende udbytte pr. aktie. Med udbytte på mere end kr. 7 og en aktiekurs på ca. 141 svarer det til et direkte afkast på ca. 5%.

