

Tryg A/S afholder ordinær generalforsamling

**torsdag den 14. april 2011, kl. 14.00 i Radisson Blu Falconer Hotel og Conference Center, Falkoner Alle 9, 2000 Frederiksberg.**

Der vil være adgang til Falconer Hotel og Conference Center fra kl. 13.00. Efter generalforsamlingen vil der blive serveret en forfriskning.

Generalforsamlingen transmitteres live på [www.tryg.com/dk](http://www.tryg.com/dk) og kan efterfølgende ses på hjemmesiden.

**Dagordenen er følgende:**

- 1) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
- 2) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion og fastsættelse af bestyrelsens honorar for 2011
- 3) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
- 4) Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer
  - a) Lønpolitik, herunder retningslinjer for incitamentsafklønning
  - b) Kapitalnedsættelse
  - c) Ændring af selskabets ejerbogsfører
- 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen
- 6) Valg af revisor
- 7) Eventuelt

*Ad dagsordenens punkt 2:*

- a) Årsrapport for 2010  
Bestyrelsen foreslår, at årsrapporten for 2010 godkendes.
- b) Decharge til bestyrelse og direktion  
Bestyrelsen foreslår, at der meddeles decharge til bestyrelse og direktion.
- c) Honorar til bestyrelsen for 2011  
Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsesmedlemmernes honorar for 2011 forbliver uændret på 300.000 kr. (grundbeløb). Formanden modtager 3 x grundbeløbet og næstformanden 2 x grundbeløbet. Det foreslås, at medlemmerne af revisionsudvalget ligeledes modtager et uændret honorar på 150.000 kr., formanden for udvalget dog 225.000 kr. Det foreslås, at honoraret til medlemmerne af aflønningsudvalget fastsættes til 75.000 kr., formanden for udvalget dog 112.500 kr.

*Ad dagsordenens punkt 3:*

Bestyrelsen foreslår, at årets resultat, 425 mio. kr., anvendes således, at der udbetales 4 kr. pr. aktie á 25 kr. i kontant udbytte og resten overføres til overført overskud, efter regulering for nettoopskrivning efter indre værdis metode.

# Indkaldelse til ordinær general- forsamling i Tryg A/S

Ad dagsordenens punkt 4:  
Forslag fra bestyrelsen  
eller aktionærer

### a) Lønpolitik, herunder retningslinjer for incitamentsafløbning

I henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 77d, skal selskabet fastsætte en lønpolitik, som skal godkendes af generalforsamlingen, ligesom selskabet efter selskabslovens § 139 skal fastsætte overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af bestyrelse og direktion. Selskabet har valgt, at indarbejde begge dele i samme dokument.

Bestyrelsen foreslår derfor, at generalforsamlingen godkender "Lønpolitik for Tryg A/S."

### b) Kapitalnedsættelse

Som anført i selskabsmeddelelse af 16. april 2010 iværksatte selskabet et aktietilbagekøbsprogram med henblik på at udbetale en del af selskabets aktiekapital til aktionærerne. Ved afslutningen af tilbagekøbsprogrammet den 7. februar 2011 havde selskabet købt 2.615.470 stk. egne aktier, hvorfor bestyrelsen foreslår følgende:

Selskabets aktiekapital, nominelt 1.598.289.325 kr., nedsættes med nominelt 65.386.750 kr. til nominelt 1.532.902.575 kr. ved annullering af 2.615.470 stk. egne aktier. Aktierne er i perioden fra den 17. april 2010 til den 7. februar 2011 erhvervet af selskabet til en gennemsnitlig købspris på 305,49 kr. (med 2 decimaler) pr. aktie à 25 kr., hvorfor der ved nedsættelsen vil være udbetalt i alt 798.994.065 kr. til aktionærerne, det vil sige foruden den nominelle kapitalnedsættelse på 65.386.750 kr., er der udbetalt 733.607.315 kr. til aktionærerne, jf. selskabslovens § 188, stk. 2.

Generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til efter proklamafristens udløb at ændre vedtægternes § 4, i overensstemmelse med beslutningen om kapitalnedsættelsen, således at vedtægternes § 4, 1. pkt., får følgende ordlyd:

"Selskabets kapital er 1.532.902.575 kr. fordelt på aktier à 25 kr. og er fuldt indbetalt."

### c) Ændring af selskabets ejerbofsfører

Selskabet har besluttet, at ejerbogen føres af VP Services A/S. Vedtægternes § 5 foreslås derfor tilrettet, således at den nye ejerbofsførers navn og cvr. nr. fremgår af bestemmelsen. Anden sætning i § 5 lyder herefter "Selskabets ejerbofsføres af VP Services A/S, cvr.nr. 30 20 11 83".

Ad dagsordenens punkt 5:

Som følge af bestemmelsen i vedtægternes § 19, stk. 2, vælges

1) 4 medlemmer blandt TryghedsGruppen smba's bestyrelse, herunder formanden for TryghedsGruppen smba's bestyrelse.

Da TryghedsGruppen afholder repræsentantskabsmøde den 23. marts 2011, kan det ikke oplyses på indkaldelsestidspunktet, hvem bestyrelsen indstiller som kandidater under dette punkt. Kandidaterne bliver offentliggjort på [www.tryg.com/dk](http://www.tryg.com/dk), så snart de er kendt, ligesom der vil blive udsendt selskabsmeddelelse herom til NASDAQ OMX Copenhagen.

2) 4 medlemmer blandt kandidater, der ikke samtidig er medlem(mer) af repræsentantskabet, bestyrelsen eller direktionen i TryghedsGruppen smba, eller ikke har et erhvervs-mæssigt eller andet professionelt forhold til TryghedsGruppen smba eller ikke har familiemæssige relationer til fornævnte personer.

Bestyrelsen foreslår genvalgt:

**Paul Bergqvist**  
**Christian Brinch**  
**Lene Skole**

Herudover foreslår bestyrelsen nyvalg af:

**Torben Nielsen**

En nærmere beskrivelse af kandidaterne er tilgængelig på [Tryg A/S' hjemmeside www.tryg.com/dk](http://www.tryg.com/dk).

Bestyrelsen lægger følgende kriterier til grund ved udvælgelsen af kandidater til bestyrelsen: Økonomisk indsigt, finansiell viden og erfaring, ledelsesmæssig erfaring, M & A erfaring, markedsindsigt og international erfaring ligesom der ved kandidaternes udvælgelse tilstræbes en passende mangfoldighed i relation til køn, alder med videre. Det er bestyrelsens vurdering, at der med de foreslåede kandidater er taget hensyn til disse kriterier.

Ad dagsordenens punkt 6:

Bestyrelsen foreslår genvalg af selskabets revisor Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

### Vedtagelseskrav

Til vedtagelse af forslagene om ændring af selskabets vedtægter, punkt 4b og 4c, kræves, at beslutningen tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. De øvrige forslag kan vedtages med simpel majoritet.

### Aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret

Selskabets aktiekapital på nominelt 1.598.289.325 kr., er fordelt på 63.931.573 aktier à 25 kr. Hvert aktiebeløb på 25 kr. giver én stemme.

Registreringsdatoen er torsdag den 7. april 2011.

Aktionærer, der besidder aktier i selskabet på registreringsdatoen, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen. De aktier, aktionæren besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens aktier i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen. Deltagelse er endvidere betinget af, at aktionæren rettidigt har løst adgangskort som beskrevet nedenfor.

### Adgangskort

Aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal anmode om adgangskort senest fredag den 8. april 2011. Adgangskort kan rekvireres via InvestorPortalen på VP Investor Services' hjemmeside [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf) eller via Tryg A/S' hjemmeside [www.tryg.com/dk](http://www.tryg.com/dk), ved henvendelse til selskabets kontor, Klausdalsbrovej 601, 2750 Ballerup, telefon 44 20 30 60 alle hverdage mellem kl. 9.00 og 12.00 eller ved henvendelse til VP Services A/S, på telefon 43 58 88 91, telefax 43 58 88 67 eller e-mail [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk).

### Fuldmagt

Aktionærer kan afgive fuldmagt senest den 8. april 2011. Fuldmagten

kan afgives elektronisk via InvestorPortalen på VP Investor Services' hjemmeside [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf) eller via Tryg A/S' hjemmeside [www.tryg.com/dk](http://www.tryg.com/dk). Fuldmagten kan endvidere afgives skriftligt ved brug af fuldmagtsblanket, der kan hentes på [www.tryg.com/dk](http://www.tryg.com/dk). Såfremt blanketten anvendes, skal den underskrives og sendes til VP Investor Services, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S (fax: +45 4358 8867 eller scannet version til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk)) inden fristens udløb.

### Brevstemme

Aktionærer kan stemme skriftligt ved brev senest onsdag den 13. april 2011, klokken 16.00. Brevstemmen kan afgives på InvestorPortalen på VP Investor Services' hjemmeside [www.vp.dk/gf](http://www.vp.dk/gf) eller via Tryg A/S' hjemmeside [www.tryg.com/dk](http://www.tryg.com/dk). Brevstemmeblanket kan endvidere hentes på [www.tryg.com/dk](http://www.tryg.com/dk). Såfremt blanketten anvendes, skal den underskrives og sendes til VP Investor Services, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S (fax: +45 4358 8867 eller scannet version til [vpinvestor@vp.dk](mailto:vpinvestor@vp.dk)) inden fristens udløb.

### Yderligere oplysninger

På selskabets hjemmeside [www.tryg.com/dk](http://www.tryg.com/dk) findes yderligere oplysninger om generalforsamlingen, herunder årsrapporten for 2010, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de foreslåede vedtægter, den foreslåede lønpolitik, herunder retningslinjer for tildeling af variabel løn og fratrædelsesgodtgørelser og overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning, dagsordenen og de fuldstændige forslag.

### Spørgsmål fra aktionærerne

Aktionærer kan stille skriftlige spørgsmål til selskabets ledelse om dagsordenen eller dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen. Spørgsmål skal sendes til Tryg A/S, Att.: Koncernjura, Klausdalsbrovej 601, 2750 Ballerup. Spørgsmålene skal være modtaget senest fredag den 8. april 2011.

Ballerup, den 17. marts 2011  
Tryg A/S  
Bestyrelsen

Det handler om at være



# Lønpolitik for Tryg A/S

Lønpolitikken for Tryg A/S (herefter "Tryg") er udarbejdet på grundlag af reglerne om aflønning i lov om finansiel virksomhed § 71, stk. 1, nr. 9 og §§ 77a-d om lønpolitik, selskabslovens § 139 om overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning, samt anbefalingerne fra Erhvervs- og Selskabsstyrelsens komité for god selskabsledelse, afsnit 6 om vederlagspolitik.

Lønpolitikken gælder for bestyrelse, direktion og andre ansatte i Tryg, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil (herefter "risk-takere"), samt ansatte i kontrolfunktioner.

Lønpolitikken er udformet således, at den fastlægger rammerne for honoreringen til bestyrelse, direktion, risk-takere samt ansatte i kontrolfunktioner i Tryg.

Lønpolitikken skal:

- a) være i overensstemmelse med og fremme en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning.
- b) være i overensstemmelse med Trygs forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, harmonere med principper om beskyttelse af kunder og investorer i forbindelse med udførelsen af virksomheden og indeholde foranstaltninger, der kan afværge interessekonflikter,
- c) sikre, at den samlede variable løn, som virksomheden forpligter sig til at udbetale, ikke udhuler Trygs mulighed for at styrke sit kapitalgrundlag.

## **Bestyrelsens honorering**

Trygs bestyrelse honoreres med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen form for incitamentsordning.

Bestyrelsesmedlemmernes vederlag (grundbeløb) fastsættes på grundlag af udviklingen i et sammenligneligt marked, hvor der samtidig tages hensyn til kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer og indsats, bestyrelsesarbejdets omfang, herunder antallet af møder.

Bestyrelsesformanden modtager tredobbelt grundbeløb, og næstformanden modtager dobbelt grundbeløb.

Ud over grundbeløbet modtager bestyrelsesmedlemmer, der deltager i revisionsudvalget et revisionsudvalgshonorar. Formanden for revisionsudvalget modtager 1½ gange så meget som de øvrige medlemmer af revisionsudvalget.

Ud over grundbeløbet modtager bestyrelsesmedlemmer, der deltager i aflønningsudvalget et aflønningsudvalgshonorar. Formanden for aflønningsudvalget modtager 1½ gange så meget som de øvrige medlemmer af aflønningsudvalget.

Generalforsamlingen godkender bestyrelsens honorering for det indeværende regnskabsår i forbindelse med behandlingen af årsrapporten.

## **Direktionens honorering**

Trygs direktion defineres som de direktører, der til enhver tid er anmeldt til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen som direktører for Tryg A/S (herefter "Direktionen" og "Direktørerne").

Trygs Direktion er kontraktansat, og vilkårene i Direktionens honorering fastsættes af bestyrelsen indenfor rammerne af den vedtagne lønpolitik. Bestyrelsen vurderer årligt Direktionens vederlag.

Tryg ønsker en aflønningsmodel for Direktionen, som

1. er konkurrencedygtig og markeds-konform og dermed tilstrækkelig attraktiv for at kunne tiltrække og fastholde de rette direktører, som
2. er enkel og gennemsigtig i sin opbygning og som
3. ikke leder til uhensigtsmæssig accept af risiko

#### a. Lønelementer

Direktionen aflønnes med fast løn og pension.

Tryg ønsker at sikre en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelsesaf lønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærene på kort og langt sigt. Tryg ønsker i den sammenhæng at tiltrække og fastholde Direktører, for hvem en konkurrencedygtig og markedsstillet fast løn giver den rette og tilstrækkelige motivation for Direktøren til at yde sit bedste med henblik på at nå de virksomhedens opstillede mål. Variable lønelementer udgør derfor kun en begrænset del af den samlede aflønning. Bestyrelsen kan beslutte, at den faste løn suppleres med en variabel løndel på op til 10 % af den faste grundløn inklusiv pension på tildelingstidspunktet, med en tilsvarende anslået nutidsværdi.

Den variable løn tildeles i form af et Matching Shares program, jf. nedenfor under pkt. b. Et Matching Shares program indeholder et fastholdelses-element, ligesom programmet sikrer sammenfald mellem Direktørens og aktionærernes interesser.

Andre former for variabel løn i form af eksempelvis kontant bonus og aktieoptioner kan ikke tilknyttes.

Udover den direkte aflønning har Direktørerne fri bil svarende til deres stilling, samt andre markedskonforme medarbejdergoder.

#### b. Matching Shares (variabel løn)

Variabel løn defineres som aflønningsordninger, hvor den endelige aflønning ikke er kendt på forhånd. Værdien af et Matching Shares program kendes først på tidspunktet for matchingen, som ligger 4 år efter indgåelse af aftalen. Et Matching Shares program er således at betragte som variabel løn.

Formålet med et Matching Shares program er, dels at sikre fastholdelse af Direktøren, dels at sikre en sammenfaldende økonomisk interesse mellem Direktøren og virksomhedens aktionærer. Matching Shares programmet indebærer, at:

1. Direktøren for beskattede midler køber aktier i Tryg til markedskurs for et beløb svarende til det aftalte, dog maksimalt op til 10 % af den faste grundløn inkl. pension. Direktøren køber aktierne i det åbne handelsvindue efter offentliggørelsen af årsrapporten for det forgangne år.

2. Fire år efter Direktørens køb af aktier (herefter "Matchingtidspunktet") tildeler Tryg Direktøren et antal vederlagsfrie aktier i Tryg svarende til det antal aktier, Direktøren selv har købt, såfremt yderligere følgende betingelser er opfyldt:

- a. At direktøren er ansat i perioden frem til Matchingtidspunktet.
- b. At de aktier, Direktøren har købt, ikke sælges inden Matchingtidspunktet.
- c. At Tryg på Matchingtidspunktet lever op til gældende kapital- og solvenskrav, og at virksomhedens økonomiske situation ikke er væsentligt forringet i forhold til tidspunktet for etablering af ordningen (jf. lov om finansiel virksomhed FIL § 77a, stk. 1, nr. 5 og 6 samt stk. 4 og 5).

De på Matchingtidspunktet tildelte aktier må ikke afhændes af Direktøren før efter 6 måneder fra Matchingtidspunktet.

Der knyttes ikke yderligere betingelser, herunder performerelaterede betingelser, til Matching Shares programmet. Tildelingen af Matching Shares på Matchingtidspunktet er således ikke resultatafhængig.

Aktier til brug for Matching Shares ordningerne kan tilvejebringes ved aktietilbagekøb eller ved anvendelse af Trygs beholdning af egne aktier. Aktierne kan endvidere fremskaffes ved udnyttelse af den i Trygs vedtægters fastsatte bemyndigelse til bestyrelsen til forhøjelse af aktiekapitalen ved tegning af nye aktier.

Bestyrelsen kan vælge, at tildeling af Matching Shares kan ske i henhold til Ligningsloven § 7H, hvorefter Direktørens gevinst beskattes lavest muligt, og selskabet ikke får fradragsret for omkostningerne ved tildelingen.

#### c. Pension og fratrædelsesgodtgørelser

Direktørernes pension og fratrædelsesgodtgørelser skal være i overensstemmelse med Trygs forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål.

Hvert medlem af Direktionen har ret til 12 måneders opsigelse og 12 måneders fratrædelsesgodtgørelse plus pensionsbidrag ved opsigelse fra selskabets side. Koncernchefen har dog ret til 12 måneders opsigelse og 18 måneders fratrædelsesgodtgørelse plus pensionsbidrag i den samme periode.

#### Risk-takere og ansatte i kontrolfunktioners honorering

Bestyrelsen træffer beslutning om, hvilke medarbejdere, der skal anses som risk-takere.

Risk-takere er kontraktansatte og modtager fast løn og pension. Risk-takere modtager ikke variabel løn eller fratrædelsesgodtgørelser. Ansatte i kontrolfunktioner, dvs. ansatte, der arbejder med compliance

og intern revision, må ikke modtage en variabel lønandel, der er afhængig af resultatet i den afdeling, som den ansatte fører kontrol med.

Alle vilkår i risk-takere og ansatte i kontrolfunktioners konkrete honorering fastsættes af Direktionen inden for rammerne af denne politik. Intern revisionschefes lønforhold fastsættes dog af bestyrelsen.

Chefen for compliance og for Intern revision modtager fast løn og pension, og modtager ikke variabel løn.

Udover den direkte aflønning modtager risk-takere og ansatte i kontrolfunktioner andre markedskonforme medarbejdergoder.

#### Offentliggørelse

Tryg vil årligt offentliggøre oplysninger om lønpolitik og -praksis for bestyrelse, Direktion og risk-takere i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed § 77 d, stk. 2-4 og anbefalingerne fra Erhvervs- og Selskabsstyrelsens komité for god selskabsledelse, herunder i årsrapporten og på selskabets ordinære generalforsamling.

#### Kontrol

Bestyrelsen skal sørge for, at der mindst en gang om året foretages en kontrol af, om lønpolitikken overholdes. Bestyrelsen fastlægger efter indstilling fra Aflønningsudvalget nærmere retningslinjer for kontrollen. Resultatet af kontrollen skal forelægges for bestyrelsen.

Lønpolitikken godkendes af generalforsamlingen. Den gennemgås årligt af bestyrelsen i Tryg og revideres om nødvendigt. Ved en revision af lønpolitikken forelægges denne for generalforsamlingen til godkendelse.

Som vedtaget på bestyrelsesmøde den 9. februar 2011

Bestyrelsen i Tryg A/S