



Tryg skaber Skandinaviens største skade- forsikrings- selskab

Derfor udbyder vi nye aktier til finansiering af køb af RSAs aktiviteter i Skandinavien





Kære aktionær

I november 2020 traf vi en beslutning, der over det kommende år vil transformere Tryg og gøre os til det største skadeforsikringselskab i Skandinavien. En mulighed vi længe har drømt om og overvejet, hvordan vi kunne realisere.

Sammen med Canadas største skadeforsikringselskab, Intact Financial Corporation, afgav vi et købstilbud på den internationale forsikringskoncern RSA Insurance Group Plc. Intact overtager RSAs canadiske, britiske og internationale forretninger, mens Tryg overtager RSAs aktiviteter i Sverige og Norge. RSAs danske aktiviteter, der primært omfatter Codan Forsikring, vil blive ejet 50/50 på økonomisk basis med Intact, hvor Intact fuldt og helt står for driften og de strategiske beslutninger i Codan. Tryg og Codan vil således fortsætte uændret som uafhængige konkurrenter.

Der er tre overbevisende argumenter for købet af RSAs skandinaviske aktiviteter. For det første et stærkt strategisk rationale, hvor vi ved at styrke vores forretning i Sverige og Norge får tre stærke ben i de tre skandinaviske lande og tilmed bliver det største skadeforsikringselskab i regionen.

For det andet er der et stærkt økonomisk rationale, hvor det forventes, at købet vil øge vores præmieindtægter betydeligt og forbedre det tekniske resultat kraftigt. Dertil kommer, at vi forventer at realisere ca. 900 mio. DKK i årlige synergier i 2024.

For det tredje er der et stærkt samfundsmæssigt rationale. Når vi markant øger vores resultat, øger vi alt andet lige vores mulige udbyttebetaling tilsvarende. Og med det styrker vi den samfundsmæssige opgave og de projekter, som vores største aktionær TryghedsGruppen og TrygFonden står for.

Det samlede købstilbud på RSA Insurance Group er på ca. 7,2 mia. GBP, hvoraf Trygs andel for de svenske og norske aktiviteter samt 50% af de danske aktiviteter er ca. 4,2 mia. GBP. Til finansiering af dette transformativ og værdiskabende opkøb udbyder vi nye aktier for ca. 37 mia. DKK med fortegningsret for eksisterende aktionærer.

På de følgende sider kan du læse mere om, hvordan denne kapitaludvidelse foregår i praksis, og hvordan du som aktionær skal forholde dig samt om de risici, der er forbundet med købet og kapitaludvidelsen. Du kan også læse om denne strategiske og forretningsmæssige unikke mulighed for at skabe en mere balanceret forretning og en ledende position på det skandinaviske forsikringsmarked.


Jukka Pertola
Bestyrelsesformand


Morten Hübbe
Koncernchef

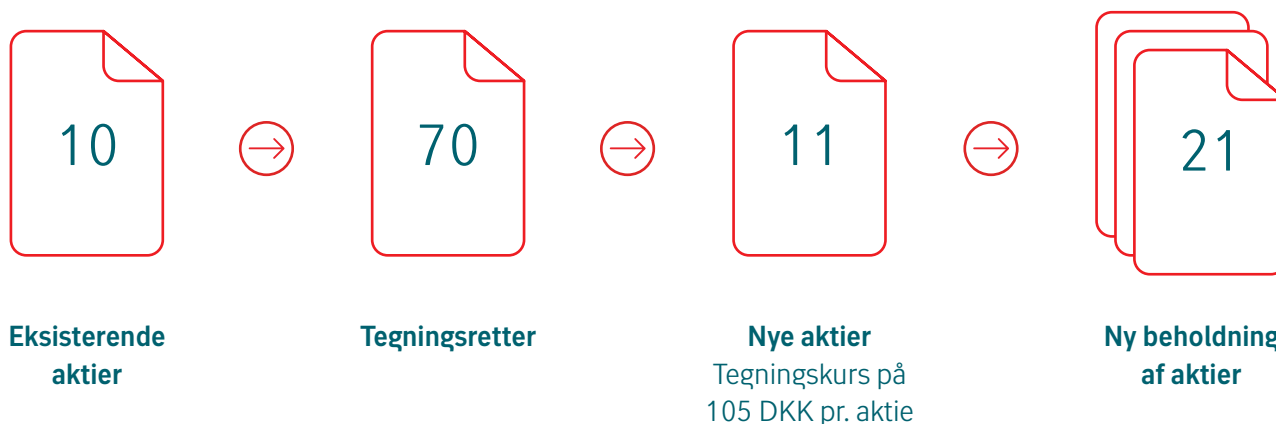
Sådan foregår en **fortegningsemission**

Ved en fortegningsretsemission har de eksisterende aktionærer ret til at tegne nye aktier forud for andre potentielle købere. Denne mulighed kommer i form af en såkaldt tegningsret.

Som aktionær¹ i Tryg får du tildelt 7 tegningsretter for hver aktie i Tryg, du ejer. Der skal anvendes 6 tegningsretter for at kunne tegne en ny aktie til en tegningskurs på 105 DKK pr. aktie. Tegningsretterne kan handles separat på Nasdaq Copenhagen i perioden 4. til 17. marts 2021.

Eksempel

En beholdning på 10 aktier giver 70 tegningsretter. Da der skal bruges 6 tegningsretter til at tegne én ny aktie, kan der i alt tegnes 11 nye aktier til en kurs på 105 DKK pr. aktie, så den samlede beholdning stiger til i alt 21 aktier. Uudnyttede tegningsretter kan henholdsvis købes eller sælges frit i markedet indtil udløbet af perioden for handel med tegningsretter².



Fortegningsemissionen er garanteret, hvilket betyder, at Danske Bank, Morgan Stanley, Citi, HSBC og Nordea har forpligtet sig til at tegne de nye aktier, som ikke bliver tegnet af indehavere af tegningsretter.

1. Der er registreret som aktionær i VP Securities den 5. marts 2021 kl. 17.59 (dansk tid). 2. I dette eksempel vil aktionæren have fire tegningsretter tilbage efter at have tegnet 11 nye aktier. Disse tegningsretter kan enten sælges i markedet, eller aktionæren kan købe yderligere to tegningsretter i markedet, og derved tegne én ny aktie yderligere.

Vigtige datoer (forventede)

3. marts 2021

Sidste dag for handel med eksisterende aktier, inkl. tegningsretter

4. marts 2021

Første dag for handel med eksisterende aktier, ekskl. tegningsretter

4. marts 2021

Handel med tegningsretter begynder kl. 09:00

8. marts 2021

Tegningsperiode for nye aktier begynder kl. 09:00

17. marts 2021

Handel med tegningsretter slutter kl. 17:00

19. marts 2021

Tegningsperiode for nye aktier slutter kl. 17:00

23. marts 2021

Offentliggørelse af resultat af udbuddet

Spørgsmål og svar

Hvordan deltager jeg i emissionen?

Alle aktionærer¹ vil blive tildelt tegningsretter den 5. marts, som skal benyttes ved tegning af de nye aktier. Du vil modtage information om emissionen og antal tegningsretter fra det pengeinstitut, hvor du har dine aktier i depot. Det er også til dit pengeinstitut du skal meddele, hvad du vil gøre med dine tegningsretter. Det er vigtigt at overholde de oplyste tidsfrister.

Kan jeg tegne flere aktier end hvad mine tegningsretter berettiger til?

For at tegne flere aktier skal du købe tegningsretter i markedet. Handelsperioden for tegningsretter løber fra den 4. til 17. marts. Det kræver 6 tegningsretter for hver ny aktie, du ønsker at tegne.

Jeg vil gerne deltage i emissionen, men ender med nogle tegningsretter i overskud?

Du kan sælge dine overskydende tegningsretter i markedet. Handelsperioden for tegningsretter løber fra den 4. til 17. marts.

Hvad skal jeg gøre, hvis jeg ikke ønsker at udnytte mine tegningsretter og deltage i emissionen?

Så kan du vælge at sælge dine tegningsretter i markedet. Handelsperioden for tegningsretter løber fra den 4. til 17. marts. Uanset om du deltager i emissionen eller ej, så beholder

du de aktier i Tryg, som du allerede har. Hvis du ikke deltager og sælger dine tegningsretter i markedet, vil din ejerandel i Tryg blive udvandet med op til 54%. Vi opfordrer til, at du læser informationen fra dit pengeinstitut vedrørende dine tegningsretter.

Hvad sker der, hvis jeg slet ikke foretager mig noget?

Tegningsretter, som ikke udnyttes eller sælges i tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og du er herefter ikke berettiget til kompensation. Du beholder naturligvis de aktier i Tryg, som du allerede har, men din ejerandel bliver udvandet med op til 54%. For at udnytte værdien af de tegningsretter, du får tildelt, skal du altså enten sælge dem, eller tegne aktier for dem og dermed deltage i kapitaludvidelsen. Du bør læse informationen fra dit pengeinstitut vedrørende dine tegningsretter.

Er det muligt at ændre eller annullere en afgivet ordre vedr. emissionen?

Nej, din ordre er bindende, medmindre der bliver offentliggjort et supplerende tillægsprospekt.

Hvad gør jeg, hvis jeg har aktier placeret i flere depoter?

Du vil modtage information fra dit kundeførende pengeinstitut for hvert depot, du har aktier i.

Kan man tegne nye aktier, hvis man ikke i forvejen er aktionær i Tryg?

Ja, hvis man gennem sit pengeinstitut køber tegningsretter til de nye aktier, kan man deltage i emissionen.

Er det en god idé at deltage i emissionen?

Vi anbefaler, at du læser prospektet, da alle væsentlige forhold omkring Tryg er beskrevet heri. Herefter er det op til dig selv at vurdere, om du vil deltage. Alternativt vil vi anbefale, at du søger professionel investeringsrådgivning, f.eks. gennem dit pengeinstitut.

Hvad gør TryghedsGruppen som langt den største aktionær?

TryghedsGruppen, der i dag ejer 53% af Tryg, støtter fuldt ud op om transaktionen. Efter fortegningsmission forventes TryghedsGruppens ejerandel at være på ca. 45% (baseret på den nuværende Tryg-aktiekurs). På mellemlang sigt forventes TryghedsGruppens ejerandel igen at stige til over 50%.

Er der omkostninger for mig som aktionær ved at deltage i emissionen?

Tryg pålægger ikke aktionærerne nogen omkostninger.

1. Der er registreret som aktionær i VP Securities den 5. marts 2021 kl. 17.59 (dansk tid).

Tryg bliver **det største** skadeforsikringselskab i Skandinavien

At blive det største skadeforsikringselskab i Skandinavien er i sig selv ikke en målsætning. Derimod har det været en målsætning at øge og styrke vores markedsposition i Sverige og Norge som supplement til vores førende position i Danmark.

Derfor var muligheden for at købe Trygg-Hansa i Sverige og Codan i Norge en strategisk og finansiell unik mulighed funderet i tre overbevisende rationaler.

Forbedret markedsposition

Trygg-Hansa er i dag det fjerde største forsikringselskab i Sverige med en markedsandel på ca. 13,5%³. I kombination med vores eksisterende svenske selskab Moderna vil de to selskaber tilsammen have en markedsandel på næsten 17%³ og dermed blive det tredjestørste forsikringselskab i Sverige.

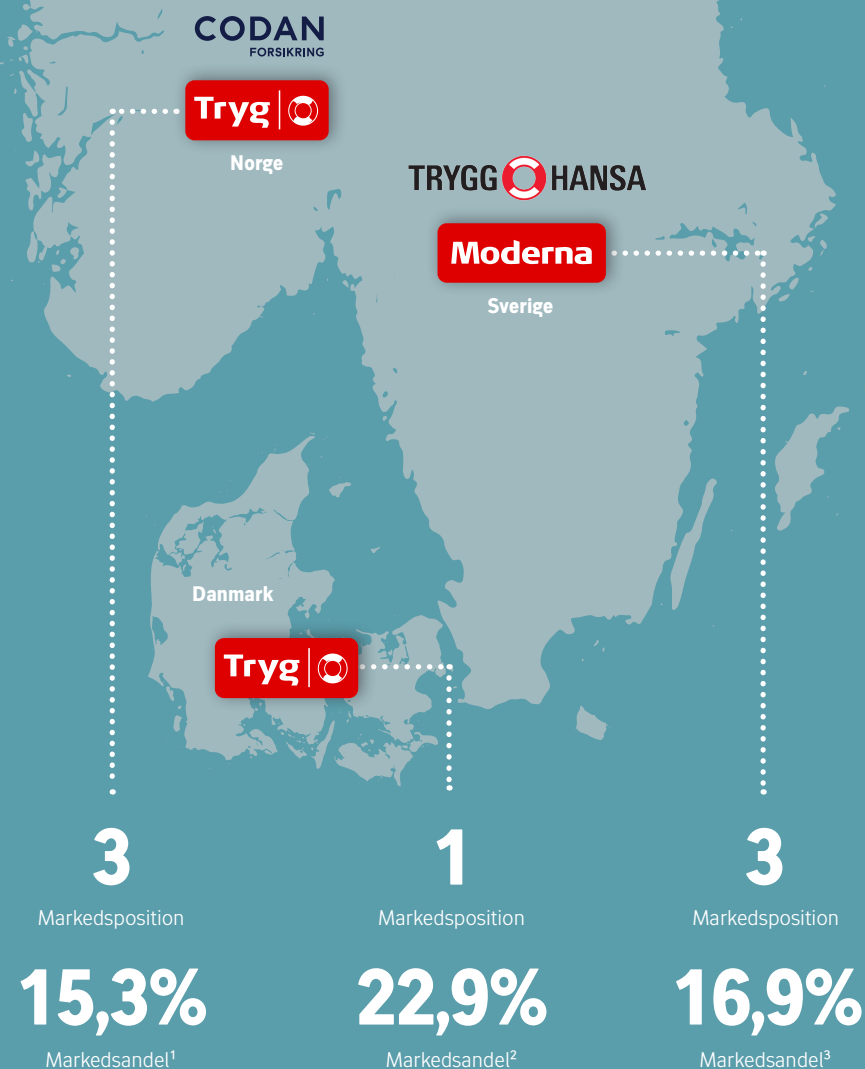
I Norge har Tryg i dag en markedsandel på ca. 13%, og med købet af Codan Norge vil

Tryg blive det tredje største forsikringselskab med en markedsandel på over 15%¹.

Sammen med Trygg-Hansa og Codan Norge vil Tryg blive en mere balanceret forretning med gode muligheder for at dele de bedste løsninger og erfaringer på tværs af de tre markeder.

Tryg

(inkl. RSAs aktiviteter i Sverige og Norge)



1. Baseret på bruttopræmieindtægter i 2020 ifølge Finans Norge.

2. Baseret på bruttopræmieindtægter i 2019 (de senest tilgængelige tal) ifølge Forsikring og Pension.

3. Baseret på bruttopræmieindtægter i 2020 ifølge Svensk Försäkring.

Værdiskabende

Trygg-Hansa er et effektivt og veldrevet selskab der har oplevet vækst i præmieindtægterne og har en meget attraktiv og stabil combined ratio - et begreb, der udtrykker udbetaling til erstatninger samt omkostninger i forhold til præmieindtægterne

Codan Norge har været igangsat en strategisk proces med henblik på at optimere produktporteføljen og reducere omkostningerne. Det betyder, at præmieindtægterne har været svagt faldende fra 2016, mens omkostningsniveauet har ligget betydeligt højere end i resten af Tryg.

Et væsentligt element i det økonomiske rationale for købet af Trygg-Hansa og Codan Norge er vores forventning om at kunne realisere synergier for 900 mio. DKK om året før skat i 2024. Størstedelen, ca. 80%, kommer fra omkostningsbesparelser, og mere end halvdelen af synergierne forventes realiseret

i Sverige. Den succesfulde integration af Alka, som vi overtog i 2018, mener vi har bevist, at vi er i stand til at levere de forventede synergier.

Med udgangspunkt i regnskabstal for 2020 vil Trygg-Hansa og Codan Norge proforma bidrage med en vækst i Trygs bruttopræmieindtægter på ca. 42% til ca. 33,5 mia. DKK. Tillagt de forventede synergier, når de er fuldt realiseret i 2024, vil købet af Trygg-Hansa og Codan Norge medføre en stigning i det forsikringstekniske resultat på 83% til ca. 6,4 mia. DKK.

Med andre ord forventer vi, at denne transformative transaktion vil give et afkast på 7% af den investerede kapital og medføre en vækst i indtjeningen per aktie i de høje tiere inden 2023, inklusive de nye aktier fra fortegningsmissionen.

Betydelig vækst i både bruttopræmieindtægter og indtjening

	2019		2020	
	Præmieindtægter mia. DKK	Forsikringsteknisk resultat mia. DKK	Præmieindtægter mia. DKK	Forsikringsteknisk resultat mia. DKK
Tryg	22,6	3,2	23,7	3,5
Tryg + Trygg-Hansa og Codan Norge	32,6	6,4 ¹	33,5	6,4 ²
Tilvækst	+44%	+100%	+42%	+83%

1. Trygs forsikringstekniske resultat for 2019 på 3.237 mio. DKK tillagt Trygg-Hansas og Codan Norges konsoliderede forsikringstekniske resultat for 2019 på 2.200 mio. DKK samt forventede årlige synergier på 900 mio. DKK når fuldt realiseret i 2024, jf. prospektet. 2. Trygs forsikringstekniske resultat for 2020 på 3.495 mio. DKK tillagt Trygg-Hansas og Codan Norges konsoliderede forsikringstekniske resultat for 2020 på 1.975 mio. DKK samt forventede årlige synergier på 900 mio. DKK når fuldt realiseret i 2024, jf. prospektet. 3. Den forventede vækst i indtjening pr. aktie er beregnet før indvirkning af immaterielle afskrivninger, og en sådan indvirkning vil ikke påvirke selskabets udbyttekapacitet.

Årlige synergier

900
mio. DKK
før skat i 2024

Forventet afkast

ca. 7%
af den investerede
kapital (ROI)

Vækst i indtjening
pr. aktie (EPS)³ i
i de høje tiere



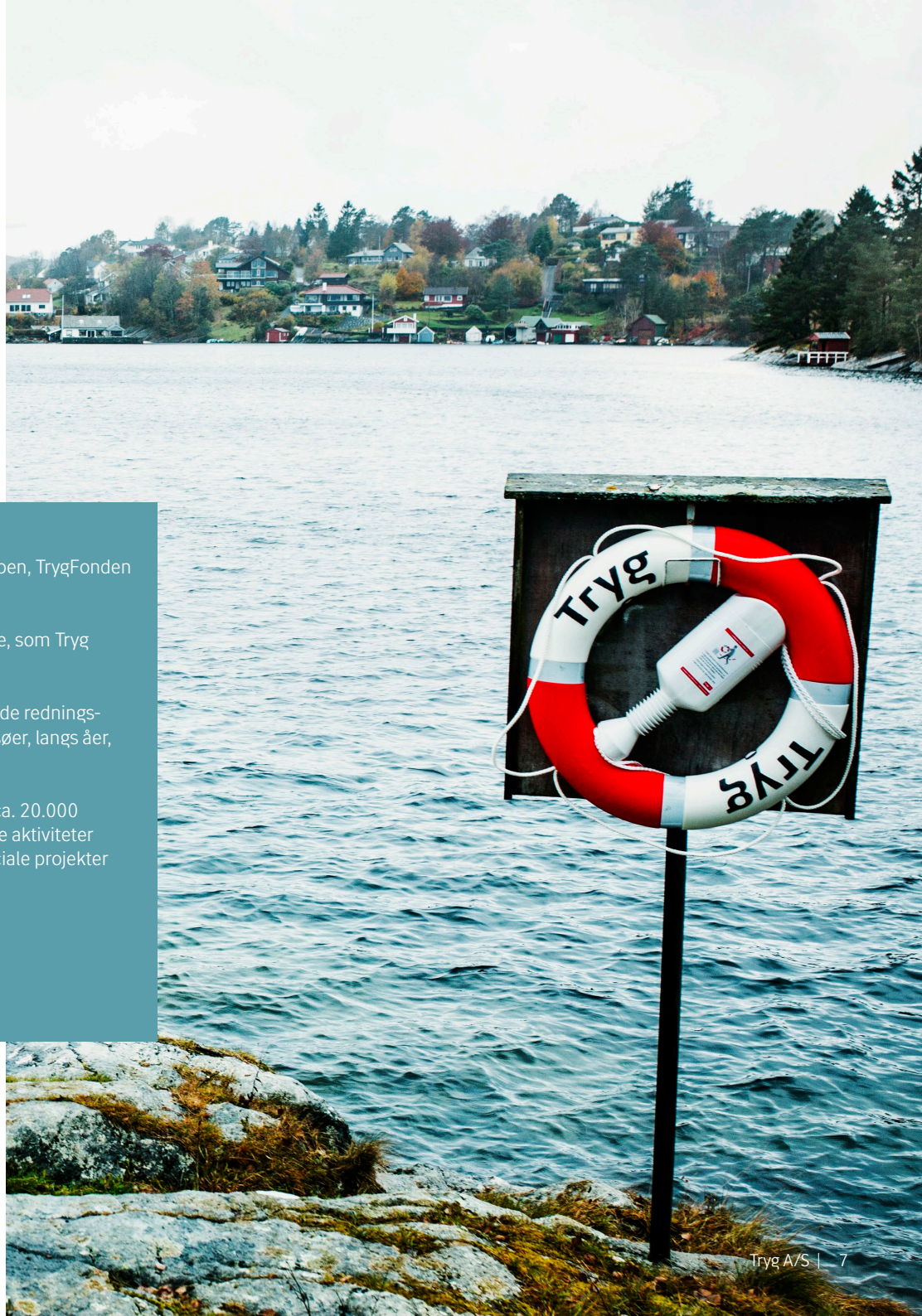
Positivt samfundsbidrag

I tillæg til de åbenlyse strategiske og økonomiske rationaler giver købet RSAs af aktiviteter i Sverige og Norge mulighed for yderligere at fremme TryghedsGruppen og TrygFondens samfundsmæssige værdier - Sikkerhed, Sundhed og Trivsel.

Udover at være et meget effektivt og veldrevet selskab, er der et meget stærkt kulturelt match med mellem Tryg og Trygg-Hansa - hvilket kan ses i den rød-hvide redningskrans i logoerne. Derudover har Trygg-Hansa

en række sociale aktiviteter i det svenske marked, der minder meget om det, vi kender fra TrygFonden i Danmark, blandt andet med opsætning af redningskrans og hjertestartere.

Og netop disse samfundsmæssige og tryghedsskabende aktiviteter kan blive yderligere styrket. Med et væsentligt forbedret forsikringsteknisk resultat, får Tryg et betydeligt langsigtet potentiale for at øge det ordinære udbytte til TryghedsGruppen og de øvrige aktionærer.



TryghedsGruppen, der er Trygs største aktionær, står bag TrygFonden. Hver dag arbejder TryghedsGruppen, TrygFonden og Tryg på hver sin måde på at gøre Danmark mere trygt.

TrygFonden finansieres gennem TryghedsGruppens overskud, der blandt andet stammer fra det udbytte, som Tryg udbetaler til sine aktionærer.

Et af de mest synlige og velkendte udtryk for disse tryghedsskabende aktiviteter er TrygFondens rød-hvide redningskrans. Der hænger flere end 7.000 redningskrans rundt om i landet ved strande, lystbådehavne, ved søer, langs åer, i svømmehaller - kort sagt de steder, hvor mennesker og vand mødes.

Hjertestartere og hjerteløbere er et andet af TrygFondens synlige og livreddende projekter. I dag er der ca. 20.000 hjertestartere, og flere end 100.000 danskere er tilmeldt som hjerteløbere. I tillæg til disse meget synlige aktiviteter støtter TrygFonden også en lang række projekter, der fremmer både fysisk og mental sundhed samt sociale projekter med fokus på øget trivsel.

I 2020 har TryghedsGruppen uddelt ca. 650 mio. kr. til TrygFonden.

Læs mere på www.tryghed.dk.

TryghedsGruppen, der i dag ejer 53% af Tryg, støtter fuldt ud op om købet af RSAs skandinaviske aktiviteter og fortegningsemissionen. Efter fortegningsemissionen forventes TryghedsGruppen ejerandel at være på ca. 45% (baseret på den nuværende Trygaktiekurs). På mellemlang sigt forventes TryghedsGruppens ejerandel igen at stige til over 50%

6 gode grunde for Tryg til at købe svenske Trygg-Hansa og Codan Norge

Forøge udbyttekapacitet

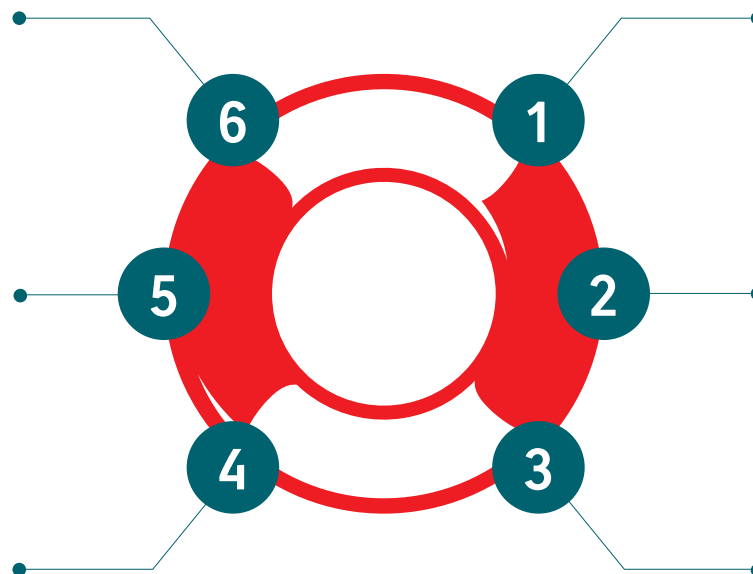
Betydeligt langsigtet potentiale for at øge ordinært udbytte

Leverer værdi til aktionærerne

Forventet ROI på ~7% og EPS¹ tilvækst i de høje tiere, forventes inden 2023

Realisere betydelige synergier

Udnytte Trygs dokumenterede erfaring og ekspertise til at realisere ~900 mio. DKK før skat i potentielle synergier i 2024



Etablere det største skadeforsikringselskab i Skandinavien

Forøge præmieindtægter med ~42%

Opnå position blandt top 3 forsikringselskaber i både Sverige og Norge²:

Fortsat nr. 1 i Danmark³

Skabe en mere balanceret forretning og sikre optimal vidensdeling på tværs

Udnytte forretningsmæssige fordele på tværs af landene

1. Den forventede vækst i indtjening pr. aktie er beregnet før indvirkning af immaterielle afskrivninger, og en sådan indvirkning vil ikke påvirke selskabets udbyttekapacitet.

2. Baseret på bruttopræmieindtægter i 2020 ifølge Finans Norge og Svensk Försäkring. 3. Baseret på bruttopræmieindtægter i 2019 (de senest tilgængelige tal) ifølge Forsikring og Pension

Hovedtalstabel

DKK mio.	Tryg inkl. Trygg-Hansa og Codan Norge ¹		Tryg	
	2020	2020	2019	2018
Resultatopgørelse				
Bruttopræmieindtægter	33.498	23.652	22.563	18.999
Præmieindtægter, f.e.r.	31.617	21.998	21.198	17.675
Erstatningsudgifter, f.e.r.	(20.743)	(14.637)	(14.429)	(12.045)
Forsikringsteknisk resultat	5.470	3.495	3.237	2.766
Samlet investeringsafkast efter fradrag af forsikringsteknisk rente	(1.332) ²	311	579	(332)
Resultat før skat	2.935	3.541	3.628	2.262
Årets resultat	1.980	2.773	2.843	1.731
Resultat pr. aktie	-	9,19	9,42	5,73
DKK mio.	2020	2020	2019	2018
Balance				
Investeringsaktiver i alt	74.255	46.881	45.390	43.340
Aktiver i alt	123.662	60.916	59.059	56.545
Hensættelser til forsikringskontrakter i alt	52.386	32.488	32.224	31.948
Gæld i alt	16.442	12.255	10.543	9.058
Forpligtelser i alt	76.234	48.651	46.974	45.211
Egenkapital i alt	47.427	12.264	12.085	11.334
Solvens II – kapitalgrundlag	16.515	8.884	8.119	8.058
DKK mio.	2020	2020	2019	2018
Nøgletal (%)				
Præmievækst i lokal valuta (alternativt resultatmål)	-	7,0	17,1	6,3
Bruttoerstatningsprocent	-	68,1	68,3	67,4
Nettogenforsikringsprocent	-	2,2	2,6	3,3
Erstatningsprocent, efter fradrag af afgiven forretning	-	70,3	70,9	70,7
Bruttoomkostningsprocent	-	14,1	14,2	14,4
Combined Ratio	-	84,5	85,1	85,1

1. Ureviderede regnskabsoplysninger for Tryg inkl. Trygg-Hansa og Codan Norge.
2. Det negative resultat udgør primært omkostninger til afdækning af købspris

Finansielle forventninger

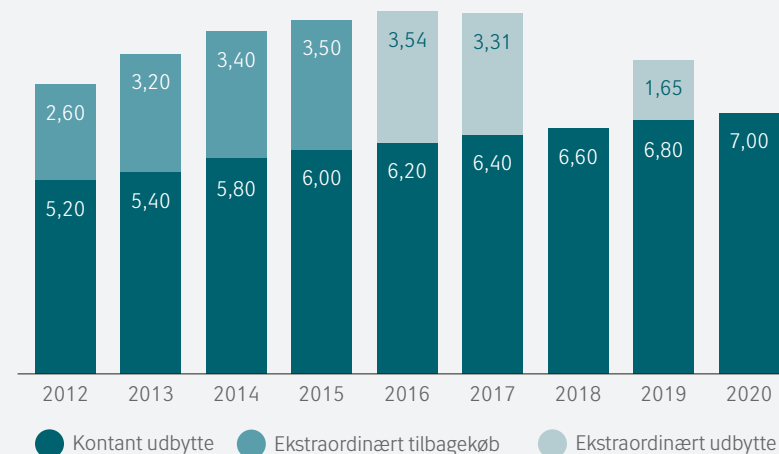
For Tryg uden RSAs skandinaviske aktiviteter forventes i 2021 et teknisk resultat på 3,3-3,7 mia. DKK.

Finansielle forventninger for det samlede Tryg inklusive Trygg-Hansa og Codan Norge forventer vi at fremlægge på en kapitalmarkedsdag i efteråret 2021, når købet forventeligt er endelig godkendt.

Udbyttepolitik

Det er Trygs mål at udbetale et nominelt stabilt, stigende udbytte med en årlig udbyttebetaling på 60-90% af årets resultatet. 2021 vil dog udbyttedmæssigt blive et omstillingsår, fordi vi i fasen med at integrere Trygg-Hansa og Codan Norge vil have en forsigtig tilgang til udbyttebetalingen.

Trygs udbyttebetaling i perioden 2012-2020 (DKK pr. aktie)



Vigtig information

DETTE ER EN ANNONCERING I HENHOLD TIL FORORDNING 2017/1129 AF 14. JUNI 2017 ("PROSPEKTFORORDNINGEN")

Denne brochure er udarbejdet af Tryg A/S ("Selskabet") udelukkende til orientering. Denne brochure udgør hverken eller er en del af og skal ikke opfattes som et tilbud om at sælge eller en opfordring til tilbud om at købe nogen af de heri omtalte værdipapirer i nogen jurisdiktion. Investorer bør ikke tegne, købe eller på anden måde erhverve, sælge eller afhænde nogen af de heri omtalte værdipapirer, bortset fra i overensstemmelse med gældende værdipapirlovgivning og på baggrund af oplysningerne, der er indeholdt eller inkorporeret ved reference i prospektet.

Selskabet har den 1. marts 2021 offentliggjort et prospekt, som danner grundlag for optagelse til handel og officiel notering af de nye aktier, tegningsretter og midlertidige aktier på Nasdaq Copenhagen.

Hverken denne brochure eller nogen del eller kopi heraf må ikke offentliggøres, publiceres eller udleveres, direkte eller indirekte, helt eller delvist, til eller i USA, Det Forenede Kongerige, Den Italienske Republik, Schweiz, Australien, Canada, De Forenede Arabiske Emirater (onshore), Dubais Internationale Finanscenter, Abu Dhabis Globale Marked, Singapo- re, Japan, Hongkong, Folkerepublikken Kina eller i nogen jurisdiktion, hvor udlevering, publicering eller offentliggørelse ville være ulovlig. Enhver manglende overholdelse af disse begrænsninger kan udgøre en overtrædelse af værdipapirlovgivningen i en sådan jurisdiktion. Investorer bør ikke erhverve aktier eller andre værdipapirer omtalt heri, medmindre det sker på baggrund af de i prospektet indeholdte oplysninger. De i brochuren beskrevne transaktioner samt udlevering af brochure og andre oplysninger i forbindelse med udbuddet kan i visse

jurisdiktioner være begrænset ved lov, og personer, der kommer i besiddelse af brochure, dokumenter eller andre oplysninger, hvortil der henvises i denne brochure, bør selv indhente oplysninger om og overholde disse begrænsninger.

I relation til medlemsstaterne i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, der er omfattet af Prospektforordningen (hver især en "Relevant Medlemsstat"), er der ikke taget og vil der ikke blive taget skridt til offentligt at tilbyde de i denne brochure omtalte værdipapirer, der ville kræve offentliggørelse af et prospekt i nogen relevant medlemsstat, undtagen i Danmark, Norge og Sverige. Værdipapirerne kan således, og bortset fra som ovenfor anført, alene udbydes eller sælges i en Relevant Medlemsstat i medfør af en undtagelse i henhold til prospektforordningen. Denne brochure er i enhver relevant medlemsstat, med undtagelse af Danmark, Norge og Sverige, alene rettet mod og alene henvendt til personer i den pågældende relevante medlemsstat, der opfylder kriterierne for fritagelse fra forpligtelsen til at offentliggøre et prospekt, herunder "Kvalificerede Investorer" som defineret i Prospektforordningens artikel 2(e). Denne brochure indeholder ikke og udgør ikke et tilbud om salg eller en opfordring til tilbud om at købe værdipapirer i USA. De i denne brochure omtalte værdipapirer er ikke og vil ikke registreret i henhold til Securities Act of 1933 med senere ændringer ("Securities Act"), eller hos nogen værdipapirtilsynsmyndighed i nogen delstat eller anden jurisdiktion i USA, og må ikke udbydes, sælges, modtages, udnyttes, videre-sælges, frafaldes, overdrages eller leveres, direkte eller indirekte, til eller i USA undtagen til "Qualified Institutional Buyers" som defineret i Rule 144a i Securities Act i henhold til en gældende undtagelse fra, eller i en transaktion, der ikke er underlagt, registreringskravene i Securities Act.

Godkendelse af prospektet ikke bør forstås som

en validering af de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel på et reguleret marked.

Potentielle investorer henstilles til at læse prospektet, inden de træffer en investeringsbeslutning, for fuldt ud at forstå de potentielle risici og fordele, der er knyttet til beslutningen om at investere i aktierne, tegningsretterne eller de midlertidige aktier.

Denne brochure indeholder fremadrettede udsagn. Disse udsagn udgør ingen garanti for fremtidige resultater og indebærer visse risici og usikkerhedsfaktorer, og denne brochure skal i særdeleshed hverken forstås som bekræftelse af, at Udbuddet vil blive gennemført, eller en bekræftelse af transaktionens størrelse eller kursen. De faktiske fremtidige resultater kan således af forskellige årsager afvige væsentligt fra de resultatforventninger, der er udtrykt i denne brochure.

Denne brochure har alene et oplysningsformål. Personer, der har behov for rådgivning, bør rådføre sig med en uafhængig finansiel rådgiver. Denne brochure udgør ikke en investeringsanbefaling.

Denne brochure udgør ikke et prospekt, og investorer bør ikke købe værdipapirer, der er omtalt i denne brochure, på baggrund heraf. Oplysningerne i denne brochure er alene til baggrundsorientering og foregiver ikke at være fuldstændige. Ingen person må eller bør uanset formålet dermed handle i tillid til de i denne brochure indeholdte oplysninger eller fuldstændigheden, nøjagtigheden eller rimeligheden heraf. Oplysningerne i denne brochure kan ændre sig. Der påtages ingen forpligtelse til at opdatere denne brochure eller rette eventuelle unøjagtigheder, og udlevering af brochure skal ikke anses som udtryk for, at Selskabet på nogen måde forpligter sig til at gennemføre nogen transaktion eller aftale omtalt i brochure. Denne brochure er ikke godkendt af nogen kompetent tilsynsmyndighed.



Risikofaktorer

De nedenfor omtalte risici er de risici, der særlige for den Udvidede Koncern, og som Tryg-koncernens ledelse pt. anser for væsentlige, men de nedenfor beskrevne risici er ikke de eneste risici og bør alene anvendes som vejledende. Yderligere risici, som Tryg-koncernens ledelse ikke på nuværende tidspunkt har kendskab til, eller som Tryg-koncernens ledelse på nuværende tidspunkt anser for uvæsentlige, kan også hver især eller samlet få væsentlig negativ indvirkning på Tryg-koncernens og den Udvidede Koncerns virksomhed, finansielle stilling, driftsresultat og fremtidsudsigter og kan få negativ indvirkning på Tryg Koncernens, og efter Købets gennemførelse, den Udvidede Koncerns, virksomhed, finansielle stilling, driftsresultat og fremtidsudsigter, hvilket kan resultere i, at investor mister en del eller hele sin investering, eller at værdien heraf falder.

- Købet er underlagt en række betingelser, der pr. datoen for Prospektet udestår og muligvis ikke vil blive opfyldt eller vil blive frafaldet, eller hvis modtagelse muligvis kan forhindre eller forsinke gennemførelsen af Købet og Opdelingen.
- Der kan ikke gives sikkerhed for, at tilsyns- og andre myndigheder ikke vil søge at pålægge Tryg-koncernen eller den Udvidede Koncern nye og skærpede betingelser, før de vil godkende gennemførelsen af Købet.

- Hvis Købet ikke gennemføres, og Tryg-koncernen ikke kan finde en passende alternativ anvendelse af nettoprovenuet fra Udbuddet, vil provenuet muligvis blive udbetalt til Aktionærerne eller andre investorer i Udbuddet.
- Tryg-koncernen har yderst begrænsede beføjelser til at afbryde Købet eller justere købsprisen for RSA Scandinavia, selv hvis der sker et fald i værdien af RSA Scandinavia eller tilsynsmyndigheder stiller yderligere krav til Købet, der påvirker værdien.
- Der kan opstå vanskeligheder for Tryg-koncernen i forbindelse med implementeringen af Opdelingen, hvilket kan få negativ indvirkning på Tryg-koncernens virksomhed, finansielle stilling, driftsresultat og fremtidsudsigter.
- Forhold uden for Tryg-koncernens og RSA Scandinavias kontrol, herunder negative samfundsøkonomiske forhold, den politiske udvikling eller klimaforandringer, kan få negativ indvirkning på deres eller den Udvidede Koncerns virksomhed, driftsresultat og fremtidsudsigter.
- Hvis Tryg-koncernen og RSA Scandinavia og, efter Købets gennemførelse, den Udvidede Koncern, ikke formår at holde trit med ændringer i branchen, herunder nye udfordringer, som traditionelle og ikke-traditionelle konkurrenter måtte forårsage, eller ikke forbliver i stand til at tilbyde attraktive og innovative produkter og tjenester, kan anvendelsen af Tryg-koncernens og RSA Scandinavias og den Udvidede Koncerns produkter og tjenester mindskes og dermed føre til et fald i dens omsætning og indtjening.

- Tryg-koncernens og RSA Scandinavias aktiviteter afhænger, og efter Købets gennemførelse vil den Udvidede Koncerns aktiviteter afhænge, af strategiske samarbejdspartnere og mæglere til formidling af deres produkter. Tab af den forretning, der genereres af disse strategiske samarbejdspartnere og mæglere, kan få væsentlig negativ indvirkning på den Udvidede Koncerns virksomhed, finansielle stilling, driftsresultat og fremtidsudsigter.
- Nedbrud i Tryg-koncernens og/eller RSA Scandinavias og, efter Købets gennemførelse, den Udvidede Koncerns, egne eller outsourcete IT-systemer, herunder som følge af cyberkriminalitet eller IT-sikkerhedsmæssige svagheder, kan føre til manglende overholdelse af forskrifter og kontraktlige forpligtelser og få væsentlig negativ indvirkning på deres omdømme, virksomhed, finansielle stilling, driftsresultat og fremtidsudsigter.
- Tryg-koncernen og RSA Scandinavia og, efter Købets gennemførelse, den Udvidede Koncern, kan som følge af deres forsikringsmæssige forudsætninger og prissætning påtage sig en for høj risiko, foretage en forkert prissætning af påtagne risici og i utilstrækkelig grad afspejle risikoeksponeringen eller dække krav, hvilket alle kan resultere i væsentlige forsikringstab.
- Tryg-koncernen og RSA Scandinavia, og efter Købets gennemførelse, den Udvidede Koncern, er underlagt omfattende myndighedskrav. Manglende overholdelse af sådanne krav, manglende opnåelse, opretholdelse eller fornyelse af licenser, tilladelser, godkendelser

eller meddelelser, eller ændringer i de juridiske eller tilsynsmæssige systemer, hvorunder den Udvidede Koncern vil drive virksomhed, kan få væsentlig negativ indvirkning på dens omdømme, virksomhed, finansielle stilling, driftsresultat og fremtidsudsigter.

- Tryg-koncernen og RSA Scandinavia, og efter Købets gennemførelse, den Udvidede Koncern, vil muligvis ikke kunne beskytte sig mod cybertrusler, der potentielt i væsentlig grad kan kompromittere fortroligheden, integriteten og tilgængeligheden af deres informationssystemer og forretningsdata.
- Tryg-koncernen og RSA Scandinavia er eksponeret mod kredit- og modpartsrisiko i forhold til finansielle institutioner. Forringelse af finansielle institutioners soliditet kan få væsentlig negativ indvirkning på deres, og efter Købets gennemførelse, den Udvidede Koncerns, virksomhed, finansielle stilling, driftsresultat og fremtidsudsigter.
- Tryg-koncernen, RSA Scandinavia, og efter Købets gennemførelse, den Udvidede Koncern, er sårbare over for en negativ opfattelse i markedet, der måtte opstå som følge af skade på deres omdømme, særligt fordi de opererer i en kraftigt reguleret branche.

Udbudsbetingelser

Nedenstående er et uddrag af udbudsbetingelserne. Potentielle investorer opfordres til at læse prospektet offentliggjort den 1. marts 2021, inden de træffer en investeringsbeslutning, for fuldt ud at forstå de potentielle risici og fordele, der er knyttet til beslutningen om at investere i værdipapirerne. Der henvises til afsnittet "Prospekt" nederst på denne side.

Forud for udbuddet var der i Tryg A/S udstedt 302.147.991 stk. aktier. á nom. 5 DKK, svarende til en nominel aktiekapital på 1.510.739.955 DKK.

Udbud og tegningsforhold

Tryg A/S udbyder 352.505.989 stk. nye aktier á nom. 5 DKK. De nye aktier udbydes med fortegningsret for eksisterende aktionærer i Tryg A/S i forholdet 7:6, hvilket betyder, at der for hver eksisterende aktie tildeles 7 tegningsretter, og at 6 tegningsretter berettiger ejeren til at tegne 1 (en) ny aktie til tegningskursen.

Tegningskurs

De nye aktier udbydes til 105 DKK pr. ny aktie á nominelt 5 DKK.

Tildeling af tegningsretter

Den 5. marts 2021 kl. 17:59 vil enhver, der er registreret i VP Securities som aktionær

i Tryg A/S få tildelt 7 tegningsretter for hver eksisterende aktie.

Fra den 4. marts 2021 kl. 9:00 vil aktierne blive handlet eksklusive tegningsretter.

Handel med tegningsretter

Tegningsretterne vil blive handlet på Nasdaq Copenhagen i perioden fra den 4. marts 2021 kl. 9:00 til den 17. marts 2021 kl. 17:00. Indehavere, der ønsker at sælge deres tegningsretter, skal give deres kontoførende institut eller finansielle formidler meddelelse herom.

Tegningsperiode

De nye aktier udbydes til tegning i perioden fra den 8. marts 2021 kl. 9:00 til den 19. marts 2021 kl. 17:00. I denne periode vil de nye aktier blive tildelt gennem VP Securities ved udnyttelse af tegningsretter mod betaling af tegningskursen. Ved tegning og indbetaling af tegningsbeløbet vil der blive udstedt midlertidige aktier svarende til den mængde aktier, den pågældende investor har tegnet og betalt for. Disse midlertidige aktier kan handles på Nasdaq Copenhagen fra den 4. marts 2021 kl. 9:00. Efter at de nye aktier udstedt i forbindelse med udbuddet er registreret hos Erhvervsstyrelsen - forventeligt den 25. marts 2021 - vil alle midlertidige aktier automatisk

blive konverteret til nye aktier under den eksisterende ISIN-kode. Konverteringen forventes at ske den 30. marts 2021. Indtil konverteringen kan likviditeten og markedsprisen for midlertidige aktier være væsentligt forskellig fra likviditeten og markedsprisen for de eksisterende aktier, og handel med midlertidige aktier vil ske for de involverede parters egen regning og risiko.

Tegningsmetode

Indehavere af tegningsretter, der ønsker at tegne nye aktier, skal gøre dette gennem deres kontoførende institut eller anden finansiell formidler i henhold til det pågældende instituts regler. Fristen for, hvornår der skal ske meddelelse om tegning af nye aktier, afhænger af aftalen med og reglerne og procedurerne for det relevante kontoførende institut eller anden finansiell formidler, og tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i tegningsperioden. Når en indehaver har udnyttet sine tegningsretter, kan udnyttelsen ikke trækkes tilbage eller ændres, medmindre der offentliggøres et prospekttillæg.

Udnyttede tegningsretter

Tegningsretter, som ikke udnyttes i tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi uden at indehaveren af sådanne tegningsretter er berettiget til kompensation. Tegnings-

perioden slutter senest den 19. marts 2021 kl. 17:00. Den enkelte tegningsretsindehavers kontoførende institut kan dog have fastsat en tidligere frist, jf. ovenfor under afsnittet "Tegningsmetode".

Resterende aktier

Udbuddet er fuldt garanteret. De aktier, der ikke tegnes af investorer i forbindelse med udbuddet, tegnes derfor af Danske Bank, Nordea, Morgan Stanley, Citigroup Global Markets Europe og HSBC Bank.

Prospekt

Prospektet kan med visse undtagelser - herunder bl.a. for personer i De Forenede Stater, Det Forenede Kongerige, Den Italienske Republik, Schweiz, Australien, Canada, De Forenede Arabiske Emirater (Onshore), Dubais Internationale Finanscenter, Abu Dhabs Globale Marked, Singapore, Japan, Hong-kong og Folkerepublikken Kina - downloades fra selskabets hjemmeside:

tryg.com/da/emission