

Rapport om solvens og finansiell situation 2023

Storstrøm Forsikring G/S

Storstrøm
Forsikring

Indholdsfortegnelse

Sammendrag vedrørende 2023	4
Virksomhed og resultater	4
Ledelsessystem	7
Risikoprofil	7
Værdiansættelse til solvensformål	7
Kapitalforvaltning og solvens	7
A. Virksomhedsinformationer	9
A.1. Virksomhed	9
A.2. Forsikringsresultater	12
A.3. Investeringsresultater	13
A.4. Resultater af andre aktiviteter	14
A.5. Andre oplysninger	14
B. Ledelsessystem	15
B.1. Generel oplysning om ledelsessystemet	15
B.2. Egnetheds- og hæderlighedskrav	18
B.3. Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens	19
B.4. Internt kontrolsystem	24
B.5. Intern auditfunktionen	25
B.6. Aktuarfunktionen	25
B.7. Outsourcing	26
B.8. Andre oplysninger	26
C. Risikoprofil	27
C.1. Forsikringsrisici	27
C.2. Markedsrisici	28
C.3. Kreditrisici	29
C.4. Likviditetsrisici	29
C.5. Operationelle risici	29
C.6. Andre væsentlige risici	29
C.7. Andre oplysninger	29
D. Værdiansættelse til solvensformål	30
D.1. Aktiver	31
D.2. Forsikringsmæssige hensættelser	31
D.3. Andre forpligtelser	33
D.4. Alternative værdiansættelsesmetoder	34
D.5. Andre oplysninger	34
E. Kapitalforvaltning	35

E.1. Kapitalgrundlag.....	35
E.2. Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	35
E.3. Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet	36
E.4. Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	36
E.5. Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet.....	36
E.6. Andre oplysninger	36
F. Bilag.....	37

Generelt

Denne årlige rapport om selskabets solvens og finansielle situation er udarbejdet i overensstemmelse med oplysningskravene i henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 (Solvens II), Bekendtgørelse om rapportering om solvens og finansielle situation for gruppe 1 forsikringselskaber og koncerner.

Rapporten omfatter perioden 1. januar – 31. december 2023.

Rapportens formål er at give offentligheden et billede af virksomheden, resultaterne, ledelsessystemet, risikoprofilen, solvens, samt kapitalforvaltningen.

Det er ledelsens opfattelse, at de offentliggjorte oplysninger, som er indeholdt i rapporten, giver et retvisende billede af selskabets solvens og finansielle situation pr. 31. december 2023.

Rapporten offentliggøres i sin helhed på selskabets hjemmeside www.storstrom.dk.

Stege, den 26. april 2024

Sammendrag vedrørende 2023

Virksomhed og resultater

Storstrøm Forsikring er et regionalt og kundejet selskab med rødder tilbage til 1845, og selskabet stræber efter at være det foretrukne forsikringselskab for beboerne i det gamle Storstrøms Amt.

Ved at kombinere traditionel personlig service med moderne digitale tilpasninger, ønsker Storstrøm Forsikring at opbygge langsigtede og lønsomme kundeforhold.

Selskabet ønsker at profilere sig som et lokalt alternativ til de større forsikringselskaber, med fokus på personlig service og tilpasning til det lokale behov. I modsætning til generiske løsninger differentierer Storstrøm Forsikring sig ved at tilbyde en dybere engagerende kundeoplevelse baseret på lokalt kendskab.

I en tid med stigende selvbetjening prioriterer Storstrøm Forsikring personlig betjening, samtidig med at selskabet tilpasser sig digitale forventninger.

Samarbejde med lokale leverandører prioriteres, og selskabet stræber efter økonomisk forsvarlige løsninger.

Selskabet tilbyder forsikringer i Region Sjælland, primært rettet mod privatpersoner. Relevante faktorer, såsom geografisk placering og lokale behov, tages i betragtning ved udviklingen af forsikringsprodukter og tjenester.

Markedsføringen fokuserer på at fremhæve selskabets værdier og differentiere sig på markedet gennem traditionelle og digitale kanaler. Aktiviteterne tilpasses specifikt til lokalsamfundet og målgruppernes præferencer.

Kommunikation med kunder og lokalsamfund sker via en kombination af fysisk og digital tilstedeværelse. Denne tilgang sikrer, at alle relevante kommunikationskanaler udnyttes for at nå og engagere målgruppen effektivt.

Selskabet sælger sine forsikringer gennem egne rådgivere og kan indgå aftaler med agenter. Denne fleksible distributionsmodel giver mulighed for at nå ud til forskellige kundesegmenter på en effektiv måde.

Selskabet investerer konservativt og har fokus på risikostyring samt efterlevelse af lovgivning og branchestandarder. Relevante faktorer, såsom økonomiske og regulatoriske forhold, indgår i investeringsbeslutningerne for at sikre en stabil og bæredygtig forretningsmodel.

Beskyttelse af kundernes data og intern levering af services prioriteres højt, mens outsourcing kun anvendes undtagelsesvist. Dette sikrer, at kundernes fortrolighed og behov for personlig betjening imødekommes på en sikker og pålidelig måde.

Selskabet stiftede i 2021 datterselskabet Stofø Ejendomme ApS, som i foråret 2021 erhvervede en ny og væsentligt større domicilejendom, beliggende på Farø, umiddelbart ved motorvejsafkørsel 42. Dette domicil vil i årene fremover skabe grundlag for yderligere ekspansion, og give mulighed for at tiltrække kompetente medarbejdere fra en endnu større geografi. Baggrunden for valget af Farø var desuden en central placering i markedsområdet, samt en unik mulighed for at brande

selskabet som et lokalt forankret selskab, beliggende midt i selskabets navn, beliggende midt i Storstrømmen.

Årets resultat

Det samlede resultat efter skat for koncernen viser et underskud på 22.835 TDKK i 2023. Underskuddet er sammensat af et forsikringsteknisk resultat samt af et investeringsresultat. Det forsikringstekniske resultat udviser et underskud på 20.641 TDKK i 2023, og investeringsresultatet udgør -6.751 TDKK.

Årets resultat anses for ikke tilfredsstillende, uanset at der er nogle vægtige forklaringer på dette.

- I alt blev der udbetalt 113.846 kroner i erstatninger til selskabets kunder, og skadesprocenten blev derfor på 94%, den højeste skadesprocent i selskabets historie.

Nøgletal i %

1. Erstatningsprocent, brutto	94
2. Omkostningsprocent, brutto	23
3. Nettogenforsikringsprocent	1
4. Combined ratio	118

Koncernresultatet er i 2023 overordnet set påvirket af tre forhold:

1. Stærkt usædvanlige vejrforhold i selskabets markedsområde, herunder stormen Pia, stormflod og tredobbelte skybrudsskader. *Lolland, Falster og Møn blev hårdere ramt af disse begivenheder end noget andet sted i landet.* Årets resultat er direkte påvirket med ca. 8.000 TDKK på grund af dette, og er ligeledes påvirket af en styrkelse af selskabets IBNR- og IBNER-reserver.
2. Af regnskabet fremgår et afløbstab på skader fra tidligere årgange, der er blevet dyrere end forventet. Dette tab udgør: -6.285 TDKK.
3. På en ordinær inspektion har Finanstilsynet vurderet, at domicilejendommen skal bogføres til 12 mio. kr. hvilket er lagt til grund ved værdireguleringen af domicilejendommen pr. 31. december 2023. Dette har medført en nedskrivning i Stofejendomme på 15.799 TDKK. Nedskrivningen af domicilejendommen indgår i investeringsresultatet.

Om udviklingen i præmieindtægterne

Selskabet besluttede medio 2023 at foretage et strategiskifte, som er blevet implementeret med stor kraft og kan karakteriseres som en tilsigtet opbremsning af væksten, med sigte på at nedbringe såvel erhvervsomkostninger som det stigende behov for reservehensættelser. Forsikringspræmierne og den medfølgende risikopåtagelse er således holdt i ro i 2023, ligesom kundebestanden er blevet saneret med fokus på optimering af lønsomheden.

Præmieudviklingen

Bruttopræmieindtægterne er steget til 121.720 TDKK fra 120.867 TDKK i 2022.

Præmieindtægterne for egen regning, altså efter at reassuranceomkostningerne er betalt, landede på 107.408 TDKK i 2023 imod 110.190 TDKK i 2022. Bruttoudgifterne til genforsikring er steget svarende til genforsikringsmarkedets generelle stigning.

Præmiearter i TDKK	2023	2022	2021	2020	2019
· Bruttopræmieindtægter	121.720	120.867	96.484	76.083	69.245
· Præmieindtægter f.e.r.	107.408	110.190	86.713	68.399	62.358

Selskabets solvensdækning, der betegner forholdet mellem kapitalgrundlaget og solvenskapitalkravet, kan opgøres til 1,4 pr. ultimo 2023 mod 1,9 i 2022. Selskabet kan derfor dække det opgjorte solvenskapitalkrav 1,4 gange.

Skadesbegivenheder i 2023

Vejrligsskader

I 2023 blev Danmark ramt af det vådeste år nogensinde, med en rekordhøj nedbørsmængde på 965 millimeter, sammenlignet med den gennemsnitlige årlige nedbør på 759 millimeter i perioden 1991-2020 ifølge klimanormalen.

Januar og juli brød begge rekorder for nedbør, med henholdsvis 124,5 og 140,8 millimeter, hvilket markerede de mest nedbørrige måneder, der er målt. Den 3. oktober blev også præget af det kraftigste oktober-skybrud, der nogensinde er registreret i Danmark.

En kombination af kraftige regnskyl og stormlavtryk, der medførte en stormflod natten til den 21. oktober, førte til betydelige mængder regn. På landsplan faldt der 20,2 millimeter regn inden for 48 timer. Disse ekstreme vejrforhold resulterede i oversvømmelser flere steder i selskabets markedsområde. På Falster og Møn konstateredes tredobbelte skybrud, i et omfang som aldrig tidligere målt.

Det vådeste år i dansk vejrhistorie er en del af en tendens, der strækker sig over de seneste 50 til 70 år. Nedbørsmængden i Danmark har generelt været stigende siden starten af 1900-tallet, men siden 1960'erne har der været en markant stigning i den årlige nedbørsmængde. I løbet af de seneste 25 år er indtruffet hele syv af de ti vådeste år, der nogensinde er blevet registreret.

Ulykkesskader

Selskabet har igennem de seneste år konstateret en øget skadesfrekvens på ulykkesproduktet, ligesom antallet af efteranmeldte skader og forhøjelser af tidligere anmeldte skader, er steget over tid. Som en konsekvens af dette, har selskabet afsat yderligere og passende reserver til at imødegå denne stigning, ligesom der primo 2024 er gennemført en modsvarende justering af ulykkestariften. Det forventes herefter, at ulykkesforretningen er bragt i balance, for de kommende år.

Autoskader

Selskabet har på samme måde oplevet en faldende lønsomhed i autoporteføljen, primært baseret på en øget skadesfrekvens, og derfor udvikledes der i 2023 en helt ny autotarif, hvor en lang række risikofaktorer, blev lagt til grund for præmieberegningen. Porteføljen vil løbende blive omtegnet til den nye tarif, primært ifm. bilskifte. Afledt af dette er der både kunder, som vil stige i pris, og kunder der vil falde i pris, men nettoeffekten vil bidrage yderligere til forøget lønsomhed i autoporteføljen og selskabet generelt.

Ledelsessystem

Storstrøm Forsikrings bestyrelse består af 7 medlemmer, hvoraf de 6 medlemmer er valgt af selskabets delegeret forsamling, og den sidste af selskabets medarbejdere. De delegerede består af en kreds af selskabets kunder.

Den samlede bestyrelse fungerer som selskabets revisionsudvalg. Herudover har ledelsen etableret 4 nøglefunktioner; Intern audit, Compliance, Risikostyring og Aktuar.

Direktionen varetages af administrerende direktør Per Guldbrandsen, som har besiddet posten siden 2016.

Risikoprofil

Selskabets forretningsmodel og strategien for perioden fra 2023 frem imod 2028 er en skærpet lønsomhedsstrategi, som i 2023 afløste en strategi, der byggede på lønsom vækst, stabilitet og forsigtighed i tilgangen til selskabets kunder, produkter, samarbejdspartnere og medarbejdere.

Bestyrelsen har i vurdering af egen risiko og solvens identificeret selskabets væsentligste risici som følgende:

- Forsikringsrisici
- Markedsrisici
- Kredit- og modpartsrisici
- Operationelle risici
- Øvrige risici

Selskabets mål er at identificere og begrænse risici, for på den måde at minimere risikoen for unødige tab som følge af interne og eksterne forhold, så selskabet kan fortsætte sin normale drift og planlagte strategi.

Risikostyring er forankret i hele organisationen, men i særdeleshed hos bestyrelsen, direktionen og i risikostyringsfunktionen, der arbejder aktivt med risikostyring.

Værdiansættelse til solvensformål

Selskabets kapitalgrundlag til afdækning af solvenskapitalkravet består af den regnskabsmæssige egenkapital fratrukket værdien af immaterielle anlægsaktiver. Se årsrapport 2023 note 18, side 34.

Kapitalforvaltning og solvens

Selskabets tilgængelige kapitalgrundlag udgjorde 31. december 2023 69.046 TDKK, mens solvenskapitalkravet udgjorde 49.312 TDKK. Selskabets kapitalgrundlag dækker dermed solvenskapitalkravet 1,4 gange. Solvenskapitalkravet udviser et relativt stort fald fra 2022 til 2023, hvilket primært skyldes det negative forsikringstekniske resultat grundet historiske vejrligsskader samt nedskrivningen på ejendommen.

Selskabet udfører hvert kvartal følsomhedsanalyser, som stresstester selskabets tilgængelige kapitalgrundlag op imod det krævede solvenskapitalkrav. Der har i forbindelse med

følsomhedsanalyserne ikke været scenarier, hvor selskabets solvensdækningen er nået et kritisk niveau, som har medført at selskabets kapitalnødplan skulle aktiveres.

Selskabets solvensdækning er for første gang under 1,5, hvorfor selskabet har øget fokus på styrkelse heraf gennem overskud på forsikringsdriften. Selskabet forventer for 2024 et mindre overskud, der sikrer at solvensen fastholdes men hen over strategiperioden (2024-2028) forventes solvensdækningen at blive øget til over 1,5 og dermed sikre at selskabet har kapital som krævet for at drive forsikringsvirksomheden.

A. Virksomhedsinformationer

A.1. Virksomhed

Moderselskab

Storstrøm Forsikring G/S

Lohmannsvej 8

4780 Stege

CVR nr. 18 77 30 15

Telefon 55 81 11 34

Hjemmeside: www.storstrom.dk

E-mail: post@storstrom.dk

Datterselskab

Stofo Ejendomme ApS

Lohmannsvej 8

4780 Stege

CVR nr. 42 37 74 73

Telefon 55 81 11 34

E-mail: post@storstrom.dk

Ekstern revisor

PrincewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

CVR-nr. 33771231

Tilsynsmyndighed

Selskabet er et uafhængigt og gensidigt forsikringselskab, der i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed er under tilsyn af:

Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

<https://www.finanstilsynet.dk/>

Tilknyttede virksomheder

Stofo Ejendomme ApS, stiftet 28. april 2021, ejerandel 100%.

Geografisk område og brancher

Selskabet er et uafhængigt forsikringselskab, der opfylder forsikringsbehovet for kundegrupper i selskabets virkeområde, Region Sjælland, men med særlig fokus på 'Gammel Storstrøm Amt'.

Det er selskabets mål at tilbyde sine kunder en forsikringsdækning og en service, der hører til markedets bedste, samtidigt med at selskabet opnår et tilfredsstillende afkast af egenkapitalen.

Selskabet antager forsikringer med tilladelse fra Finanstilsynet, inden for rammerne af følgende forsikringsklasser:

- 1 – Ulykke, dog ikke lovpligtig arbejdsskade og erhvervssygdomme,
- 2 – Sygdom,
- 3 – Kaskoforsikring for landkøretøjer,
- 7 – Godstransport (herunder varer, bagage og alt andet gods),
- 8 – Brand og naturkræfter,
- 9 – Andre skader på ejendom,
- 10 – Ansvarsforsikring for motordrevne landkøretøjer,
- 13 – Almindelig ansvarsforsikring og produktansvarsforsikring,
- 16 – Diverse økonomiske tab (huslejetab, tab af fortjeneste og flytningsudgifter),
- 17 – Retshjælpsforsikring,
- 18 – Assistance.

På områder hvor selskabet ikke har koncession, men hvor selskabets kunder efterspørger rådgivning og forsikringsdækning, samarbejder selskabet med partnere der tilbyder relevante løsninger, og formidler produkterne for disse imod erlæggelse af en formidlingsprovision. Fx lovpligtig arbejdsskadeforsikring, bådforsikring, ejerskifteforsikring og lignende. Desuden driver selskabet investeringsvirksomhed, hvor målet er at investere i aktiver med stabile afkast og lav risiko, der modsvarer de forsikringsmæssige forpligtelser.

Organisering

Selskabet ledes via en linie- stabsfunktionsopbygning, hvori der er sikret stringent, ledelsesmæssig funktionsadskillelse i selskabets specialfunktioner: aktuar-, risikostyring-, intern audit- og compliancefunktion. Dette for at optimere det interne kontrolniveau i videst muligt omfang under hensyntagen til selskabets størrelse og muligheder.

Personalesammensætning

Selskabet understøtter en personalesammensætning, der afspejler den erhvervsaktive del af befolkningen i Danmark.

Selskabets forventninger til 2024

Der forventes en mindre grad af vækst i 2024, i niveauet 5% + indeksering. Der budgetteres med et 0 resultat for det forsikringstekniske resultat samt et mindre positivt afkast af investeringerne for 2024.

Selskabet har løbende opstillet stress-scenarier, der viser at uanset udviklingen i selskabets aktiebeholdning, vil solvensen være god, og over minimumskravet, og selskabet er således solidt. Udviklingen følges på kvartalsbasis, og der tilvejebringes særlige opgørelser og analyser over udviklingen i investeringsporteføljen op til hvert ordinære bestyrelsesmøde.

Realiseret og budget for perioden 2021-2024

	R2021	R2022	R2023	B2024
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<i>Præmieindtægter:</i>				
Bruttopræmier	102.436	122.023	121.657	128.520
Afgivne forsikringspræmier	-9.771	-10.677	-14.312	-13.723
Ændring i præmiehensættelser	-5.952	-1.156	63	-675
Præmieindtægter f.e.r. i alt	86.713	110.190	107.408	114.122
Forsikringsteknisk rente	-39	1.075	1.116	0
<i>Erstatningsudgifter:</i>				
Udbetalte erstatninger	-57.476	-81.380	-98.534	-90.593
Modtaget genforsikringsdækning	8.090	260	8.250	6.861
Δ i erstatningshensættelser	-5.781	-13.126	-14.488	-816
Δ i risikomargen	-464	-278	-824	0
Δ i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-4.126	6.013	5.017	0
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt	-59.759	-88.511	-100.579	-84.548
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger:</i>				
Erhvervsomkostninger	-10.508	-13.692	-11.381	-8.751
Administrationsomkostninger	-15.035	-18.664	-17.668	-20.801
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	-25.543	-32.356	-29.049	-29.552
Forsikringsteknisk resultat	1.372	-9.601	-21.104	22
<i>Investeringsafkast:</i>				
Renteindtægter og udbytter mv.	2.683	6.402	3.808	1.898
Kursreguleringer	6.712	-19.073	7.413	0
Resultat af tilknyttede virksomheder	-331	-577	-15.799	683
Adm. omk. ifm. investeringsvirksomhed	-250	-250	-315	-250
Investeringsafkast i alt	8.814	-13.498	-4.894	2.331
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	39	-1.075	-1.116	0
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forretningsmæssige hensættelser	8.853	-14.574	-6.010	2.331
Andre omkostninger	-500	0	0	0
Andre indtægter	0	0	0	0
Resultat før skat	9.725	-24.175	-27.114	2.353
Skat	-2.003	5.356	4.280	-612
Årets resultat	7.722	-18.819	-22.835	1.741

A.2. Forsikringsresultater

Selskabets realiserede resultat efter skat udgør -22.835 TDKK i 2023 mod -18.819 TDKK i 2022. Resultatet betyder at selskabets egenkapital udgør 72.327 TDKK ved regnskabsårets afslutning.

Det forsikringsmæssige resultat udgør -21.104 TDKK i 2023 mod -9.601 TDKK i 2022.

Brancheregnskab for 2023 og 2022 for Storstrøm Forsikring G/S

	Brand- og løvsøre- forsikring	Brand- og løvsøre- forsikring	Motor- køretøjs- forsikring -	Ulykke- forsikring	Anden Forsikring	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2023						
Bruttopræmier	42.375	6.515	12.916	15.569	7.900	121.657
Bruttopræmieindtægter	42.839	5.988	14.070	15.635	7.722	121.720
Bruttoerstatningsudgifter	-43.225	-6.756	-16.914	-19.106	-3.682	-113.846
Bruttodriftsomkostninger	-10.118	-1.556	-3.084	-3.718	-1.886	-29.049
Resultat af afgiven forretning	-248	-58	-119	-136	-213	-1.045
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	401	80	94	123	69	1.116
Forsikringsteknisk resultat	-10.351	-2.302	-5.953	-7.200	2.010	-21.104
Antal erstatninger	1.508	109	360	339	442	5.002
Gennemsnitlig erstatning i DKK	19.605	34.450	21.113	24.158	6.164	15.268
Erstatningsfrekvens	13,6	9,3	4,1	3,1	7,5	12,6
2022						
Bruttopræmier	49.126 0	1.959 0	14.755 0	15.827 0	5.867	122.023
Bruttopræmieindtægter	49.179 0	1.642 0	14.667 0	15.860 0	5.661	120.867
Bruttoerstatningsudgifter	-34.284 0	-4.815 0	-7.993 0	-12.733 0	-4.606	-94.784
Bruttodriftsomkostninger	-13.026 0	-519 0	-3.913 0	-4.197 0	-1.556	-32.356
Resultat af afgiven forretning	-1.593 0	-224 0	-371 0	-592 0	-214	-4.404
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	401 0	60 0	128 0	121 0	61	1.075
Forsikringsteknisk resultat	678 0	-3.857 0	2.519 0	-1.541 0	-654 0	-9.601
Antal erstatninger	1.542	75	412	393	437	5.248
Gennemsnitlig erstatning i DKK	15.327	77.932	13.414	14.339	8.626	13.516
Erstatningsfrekvens	12,4	7,3	4,1	3,3	7,0	12,0

Erstatningsudgifter og reserver

Bruttoerstatningerne udgør 113.846 TDKK i 2023 imod 94.784 TDKK i 2022. Skadesprocenten for egen regning er således steget fra 80% til 94%, hvilket er over budget og derfor ikke tilfredsstillende.

Erstatningsprocenten i 2023 er dog præget af historiske vejrtilgsskader der har medført en yderligere styrkelse af IBNR-reserven.

Selskabets skadesfrekvens steg marginalt i 2023 hvorimod gns. skadesbeløb er øget bl.a. grundet fortsat høje inflationstal i 2023. Årsagerne er beskrevet ovenfor og er imødegået ved præmiestigninger, der er virksomme fra ultimo 2023. Selskabet forventer desuden et fald i skadefrekvensen i 2023, da frekvensen de seneste par år var atypisk, og påvirket af de to storme Malik og Nora i 2022 og de historiske vejrligsskader for 2023. I 2024 budgetteres med en skadesprocent på 72.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Bruttoomkostningsprocenten udgør knapt 24% i 2023, hvilket er 3 % lavere end i 2022 hvilket var forventeligt grundet planlagte nedskæringer, der blev gennemført primo 2023. Der budgetteres med 23% i omkostningsprocent. Selskabet planlægger i den kommende strategiperiode at fastholde omkostningsprocenten på niveauet 24% i erkendelse af at ny lønsomhedsstrategi kræver et vist setup.

Usikkerhed ved indregning og måling

Efter taksation, besigtigelse eller anden ekspertvurdering fastsættes reserverne altid efter et bedste skøn-princip. Der er ingen ændringer i den praksis, som selskabet historisk har haft på dette område.

Udover estimering i forbindelse med den daglige reserveafsættelse beregner selskabet et ekstra lag reserver efter Chain-Ladder-metoden. Det såkaldte IBNR-tillæg medfører, at alle kan være sikre på, at der altid er 'penge nok i kassen'. Selskabet har valgt at forøge IBNR-hensættelserne meget betydeligt. Dette sker også for at mitigere risiko ift. indtaget af nye kunder i nye områder. Selskabets niveau af IBNR-hensættelser vurderes af selskabets aktuar og ledelse som passende og betryggende.

Selskabets ansættelse af skadesreserver, herunder IBNR-hensættelserne, har i øvrigt været gennemgået internt med selskabets aktuarfunktion og med den tilknyttede ansvarshavende aktuar.

Afgiven forretning

De i 2023 benyttede reassurancepartnere er blandt verdens ledende reassuranceselskaber, og alle er minimum A-ratede, hvilket giver en maksimal grad af sikkerhed i en katastrofesituation.

A.3. Investeringsresultater

Investeringsvirksomhed

Selskabets investeringsaktiver er placeret i henhold til den investeringsstrategi og -politik, som bestyrelsen har vedtaget. Investeringerne udviser et underskud på 4.894 TDKK i 2023 mod et underskud på 13.498 TDKK i 2022. Underskuddet for 2023 skyldes nedskrivningen af ejendommen.

	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
	TDKK	TDKK	TDKK
<i>Investeringsafkast:</i>			
Renteindtægter og udbytter mv.	2.683	6.402	3.808
Kursreguleringer	6.712	-19.073	7.413
Resultat af tilknyttede virksomheder	-331	-577	-15.799
Adm. omk. ifm. investeringsvirksomhed	-250	-250	-315
Investeringsafkast i alt	<u>8.814</u>	<u>-13.498</u>	<u>-4.894</u>

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed er uforandrede i 2023, 2022 og 2021, som følge af et uændret set up i organisationen.

A.4. Resultater af andre aktiviteter

Under posten andre omkostninger er der tidligere hensat 500 TDKK til et forventet tab vedrørende Gefions konkurs og de forpligtelser dette medfører i DFIM, der er Dansk Forening for International Motorkøretøjsforsikring.

A.5. Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger, der påvirker forsikringsselskabets virksomhed eller resultater for 2023.

B. Ledelsessystem

Bestyrelsen vælges på generalforsamlingen og består af:

- Claus Winther Larsen (Formand)
- Gorm Petersen (næstformand)
- Steen Westerholt Jørgensen
- Nils Bo Larsen
- Maj-Britt Aslund
- Kurt Nicolaisen
- Jakob Jørgensen (medarbejdervalgt)

Direktionen er udpeget af bestyrelsen og består af:

- Per Gulbrandsen

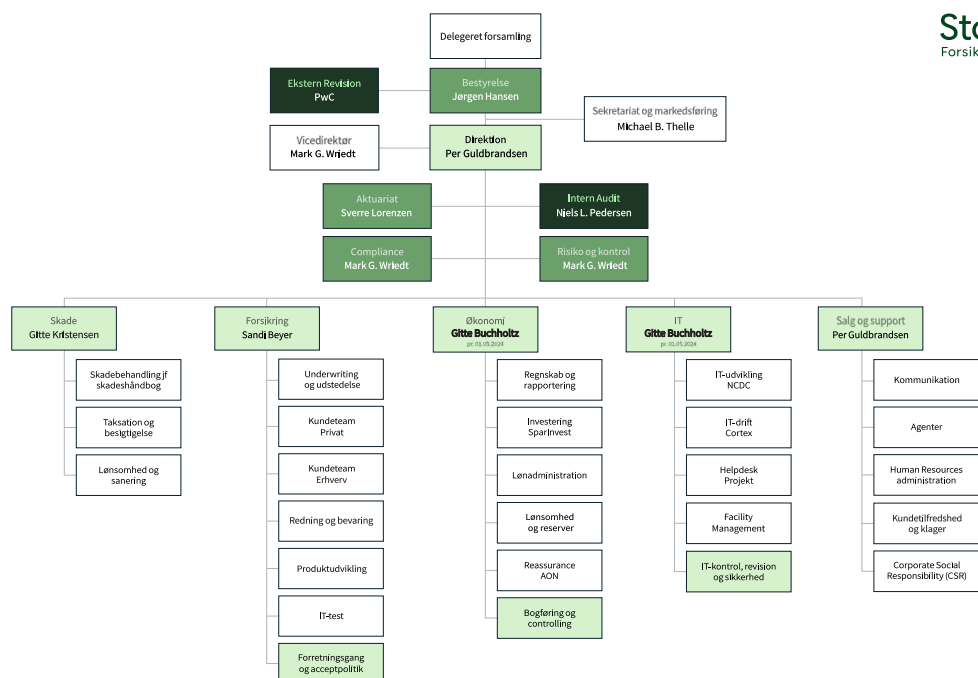
B.1. Generel oplysning om ledelsessystemet

Organisation

Selskabets organisering er under hensyntagen til selskabets størrelse, opbygget med en klar ledelses- og rapporteringsstruktur, der samtidig tager hensyn til funktionsadskillelse, for at undgå interessekonflikter i de enkelte funktioner.

Organisering

- 1. Forsvarslinje
- 2. Forsvarslinje
- 3. Forsvarslinje



Bestyrelsen

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for selskabets ledelse, og udstikker selskabets strategi i form af politikker og retningslinjer for selskabets risikopåtagelse og -styring.

Bestyrelsens delegering af opgaver til direktionen sker skriftligt, ligesom rapporteringen om resultatet og opfyldelse af rammer, sker skriftligt til bestyrelsen. Der rapporteres sædvanligvis om aktiviteter på samtlige af selskabets bestyrelsesmøder.

Den samlede bestyrelse besidder de nødvendige faglige og personlige kompetencer til at:

- Forstå og tilpasse forretningsmodellen under hensyn til de risici, der følger af valget af forretningsmodel
- Udfordre og kontrollere den daglige ledelse ud fra møder og rapporter om den daglige drift
- Opfatte og forstå de signaler fra omverdenen, der kan gøre en kursændring for selskabet nødvendigt

Bestyrelsesmedlemmernes viden og kompetencer supplerer hinanden, så den samlede bestyrelse opfylder kravene.

Direktion

Direktionen har ansvar for, at selskabet lever op til kravene, der stilles af henholdsvis bestyrelsen og de offentlige myndigheder.

Derudover, er det direktionens ansvar, at relevante opgaver i selskabet bliver uddelegeret, så selskabet styres på forsvarlig vis. Direktionens delegering af rammer til medarbejderne sker skriftligt, så de har klarhed over deres beføjelser, og kan rapportere om brugen af de delegerede rettigheder.

Revisionsudvalget

Selskabets revisionsudvalg udgøres af den samlede bestyrelse i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse nr. 1219 af 31. august 2022 § 31 (Revisorloven).

Revisionsudvalgets formål/ansvar:

- formålet med revisionsudvalget er at overvåge og kontrollere forhold i relation til regnskabsudarbejdelse, revision og risikostyring i selskabet,
- revisionsudvalgets arbejde udføres af bestyrelsen med henblik på at forbedre beslutninger i bestyrelsen.
- Bestyrelsen kan udføre anden aktivitet i overensstemmelse med selskabets vedtægter og gældende lovgivning, som bestyrelsen finder nødvendigt eller hensigtsmæssigt.

Revisionsudvalgets opgaver:

- Orienter sig om resultatet af den lovpligtige revision, herunder regnskabsaflæggelsesprocessen,
- overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen og fremsætte henstillinger eller forslag til at sikre

- integriteten,
- overvåge, om virksomhedens interne kontrolsystem, eventuelle interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt med hensyn til regnskabsaflæggelsen i virksomheden, uden at krænke dens uafhængighed,
 - overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v., idet der tages hensyn til resultatet af seneste kvalitetskontrol af revisionsvirksomheden,
 - kontrollere og overvåge revisors uafhængighed i overensstemmelse med §§ 24-24 c samt artikel 6 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 537-2014 af 16. april 2014 om specifikke krav til revision af virksomheder af interesse for offentligheden og godkende revisors levering af andre ydelser end revision, jf. artikel 5 i denne forordning, og,
 - være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg i overensstemmelse med artikel 16 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 537-2014 af 16. april 2014 om specifikke krav til revision af virksomheder af interesse for offentligheden.

Nøglefunktioner

Risikostyrings-, aktuar-, compliance- og intern audit funktion blev indarbejdet i organisationen i 2016.

Funktionerne har til formål at understøtte den daglige ledelse, gennem en uafhængig kontrol af selskabets vurdering af, at risikostyringen samt det interne kontrolsystem er tilstrækkeligt og effektivt.

Nøglepersonerne for funktionerne er ansatte i selskabet, der sikrer, at opgaverne udføres og rapporteres i overensstemmelse med aftaler, politikker og retningslinjer.

Medarbejdere

Selskabets viden er fordelt på forholdsvis få nøglepersoner, hvorfor beredskabsplaner ved personaleafgang er beskrevet i politikker for dette.

Selskabet besidder den fundamentale viden om skadesforsikring, skadesbehandling, reinsurance og forsikringsregnskab, som er nødvendig for selskabets daglige drift. Den accelererende udvikling i forsikringslovgivningen, regler om solvens og erstatningshensættelser, samt udvikling på it-siden, er af så stort et omfang, at selskabet på disse områder gør brug af ekstern bistand i form af outsourcing aftaler med relevante samarbejdspartnere.

Lønpolitik

Ifølge bekendtgørelse nr. 16 af 4. januar 2019 om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser i finansielle virksomheder, skal en finansiell virksomhed have en lønpolitik og en -praksis, der er i overensstemmelse med, og fremmer en sund og effektiv risikostyring. Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønpolitikken skal således medvirke til, at selskabets ledelse og væsentlige risikotagere arbejder for at fremme sund og

effektiv risikostyring i selskabet. Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.

Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

- **Selskabets bestyrelse** aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen form for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Honorarer fastsættes på et niveau, som er markedskonformt og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetence og indsats, i lyset af selskabets kompleksitet, arbejdets omfang, og antallet af bestyrelsesmøder.
- **Selskabets direktør** er ansat på almindelige ansættelsesvilkår. Direktørens løn består af en fast løn og pension og er ikke omfattet af nogle former for incitaments- eller performanceafhængig løn. Elementerne i direktions aflønning fastsættes med udgangspunkt i markedspraksis og -niveau, samt i forhold til selskabets specifikke behov. Ud over den faste løn og pension oppebærer direktionen fri bil, mobiltelefon og internetopkobling. I forbindelse med direktørens fratrædelse tildeles ingen ekstraordinær fratrædelsesgodtgørelse. Direktøren er i henhold til sin kontrakt berettiget til løn i henhold til kontraktens opsigelsesvarsel.
- **Selskabets nøglepersoner** er i lighed med direktionen ansat på almindelige ansættelsesvilkår. Nøglepersoners løn består af en fast løn og pension og er ikke omfattet af nogle former for incitaments- eller performanceafhængig løn.
- Indholdet af lønpolitikken offentliggøres i nærværende årsrapport, hvor størrelsen af den samlede aflønning er offentliggjort i note 5, ligesom lønpolitikken bliver omtalt i formandens beretning på selskabets generalforsamling. Formandens beretning vil indeholde en omtale af lønpolitikken og en redegørelse for aflønning af bestyrelse og direktør.
- Vederlagspolitikken er vedtaget af selskabets bestyrelse, som har ansvaret for at foretage eventuelle nødvendige tilpasninger og foretage fornyet forelæggelse for generalforsamlingen. Lønpolitikken skal tages op til revision mindst en gang årligt med henblik på at tilpasse lønpolitikken til selskabets udvikling. Dette skal ske inden selskabets ordinære generalforsamling, så en eventuel ændring kan fremlægges til godkendelse.

B.2. Egnetheds- og hæderlighedskrav

Selskabet vurderer krav til egnethed og hæderlighed. Bestyrelsen i selskabet vurderer, at kravene omfatter følgende personer:

- Bestyrelsesmedlemmer
- Selskabets direktion

Nøglepersoner

- Ansvarlig for Compliancefunktionen
- Ansvarlig for Risikostyringsfunktionen
- Ansvarlig for Aktuarfunktionen
- Ansvarlig for Intern audit funktionen

Generelt

Medlemmer af bestyrelsen, direktionen og nøglepersoner i selskabet skal til enhver tid have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udøve deres hverv eller varetage deres stilling. Personerne skal til enhver tid have et tilstrækkeligt godt omdømme og udvise hæderlighed, integritet og uafhængighed for effektivt at kunne vurdere og anfægte afgørelser i forbindelse med ledelsen af selskabet.

Personkredsen må ikke

- være pålagt eller blive pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, hvis overtrædelsen indebærer risiko for, at vedkommende ikke kan varetage sit hverv eller stilling på betryggende måde
- have indgivet begæring om rekonstruktionsbehandling, konkurs eller gældssanering eller være under rekonstruktionsbehandling, konkursbehandling eller gældssanering
- på grund af sin økonomiske situation eller via et selskab, som vedkommende ejer, deltager i driften af eller har en væsentlig indflydelse på, have påført eller påføre den finansielle virksomhed tab eller risiko for tab
- have udvist eller udvise en adfærd, hvor der er grund til at antage, at vedkommende ikke vil varetage hvervet eller stillingen på forsvarlig måde

Direktionen sikrer, at de personer som reelt driver selskabet, til enhver tid er egnede og hæderlige jf.

ovenfor. Bestyrelsen modtager dokumentation for direktionens opfølgning og egen overholdelse af reglerne. Da der ved ansættelsen er foretaget vurderinger af nøglepersonernes faglige niveau, handler den løbende fit & proper-vurdering primært om at sikre at nøglepersonerne har rene straffeattester, og dokumenterer at have ordnede økonomiske forhold (tro og love-attester).

Medlemmer af bestyrelse, direktion og nøglepersoner udleverer de relevante oplysninger for vurderingen i forbindelse med deres indtræden i de relevante stillinger i selskabet.

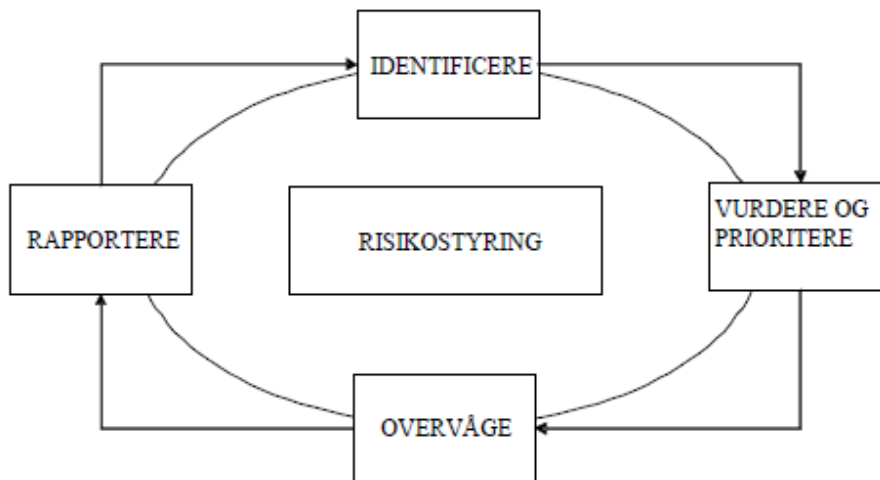
Finanstilsynet underrettes om ændringer i kredsen af bestyrelsesmedlemmer, direktion og nøglepersoner, herunder i den situation, hvor en af personerne ikke længere lever op til egnethed- og hæderlighedsvurderingen.

B.3. Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens

Risikostyringssystemet

Risikostyringssystemet i selskabet er fastlagt i politik og retningslinjer for risikostyring, samt i politikker og retningslinjer for de underliggende risici.

Politik og retningslinjer for risikostyring definerer målene og rammerne for de processer og aktiviteter, som er nødvendige for identifikation og styring af selskabets risici. Politikken fastlægger dermed rammen, der sikrer at risici identificeres, måles, styres, overvåges og rapporteres hensigtsmæssigt, og i overensstemmelse med selskabets forretningsmodel og strategi.



Det kontinuerte risikohjul

Risikostyringssystemet dækker de risici, som indgår i beregningen af solvenskapitalkravet - forsikringsrisici, markedsrisici, modpartsrisici og operationelle risici - samt øvrige risici, som ikke kan kvantificeres.

Risikostyringssystemet dækker følgende områder:

- Forsikringsrisici
- Markedsrisici
- Kredit- og modpartsrisici
- Operationelle risici
- Øvrige risici

Bestyrelsen har fastlagt politik og retningslinjer, for risikopåtagelse inden for hvert område. Direktionen rapporterer løbende om udviklingen, og om overholdelsen af risikorammerne.

Risikostyringssystemet overvåges af Risikostyringsfunktionen, som tilsvarende inddrages i tilfælde af ændringer i forretningsmodellen, eller selskabets strategi.

Risikostyringsfunktionen sikrer overblik over selskabets risici og risikoeksponeringer, for at vurdere om processerne og styringen er tilstrækkelig. Eventuelle forslag til forbedringer, samt input til selskabets egen vurdering af risiko, rapporteres til funktionens nøgleperson og direktionen.

Risikostyringsfunktionens organisering

Risikostyringsfunktionen varetages af vicedirektør og compliance ansvarlig Mark G. Wriedt.

Risikoappetit og risikotolerance

Selskabets overordnede risikoappetit, er defineret ud fra størrelsen af kapitalgrundlaget i forhold til Solvenskapitalkravet. Selskabet skal altid have en solvensdækning på min. 135 %. Risikoappetit styres ud fra en enkel forretningsmodel, hvor risikopåtagelse sker kontrolleret, og ud fra at selskabet er fokuseret lokalt, på markedet for private og små erhvervsvirksomheder. Til dette har selskabet en reinsurancestrategi, som har været uændret over en årrække, og med fokus på afdækning af store skader/-begivenheder og/eller ændringer i skadefrekvens.

Selskabets øvrige rammer for risikoappetit og risikopåtagelse, er defineret i selskabets politikker og retningslinjer. Det omfatter i al væsentlighed acceptregler for risikopåtagelse af forsikringsrisiko med reinsurancestrategi, samt investeringspolitikken.

Bestyrelsen forestår i samarbejde med direktionen en løbende vurdering af selskabets risici, herunder om selskabet besidder tilstrækkelige kompetencer og ressourcer. På baggrund af den løbende vurdering, vedtager og ajourfører bestyrelsen de relevante politikker og beredskabsplaner. Bestyrelsen gennemgår årligt alle selskabets risici, og beslutter om der skal afsættes kapital til dækning for risici, eller om disse dækkes af andre risikoreduktionsmetoder. I alle retningslinjer og forretningsgange, tages hensyn til risici for tilsigtede eller utilsigtede fejl, for etablering af kontroller, eller andre tiltag til risikobegrænsning.

Risikokategorier

Styring af Forsikringsrisici

Forsikringsrisici styres gennem indtegningen og kontrol af hensættelsesrisikoen. Katastroferisikoen styres ved optagelse af reinsurance. I selskabets acceptregler er der fastlagt kvantitative grænser for, hvilke risici der må indtegnes, desuden kan der som udgangspunkt kun indtegnes forsikringer inden for et afgrænset geografisk område. Alle forsikringer godkendes principielt af direktionen, og via direktionens udstukne retningslinjer og acceptregler. Hensættelsesrisikoen overvåges af aktuarfunktionen, der blandt andet forholder sig til metoder, kontroller og data, ved opgørelsen af hensættelserne.

Styring af markedsrisici

Bestyrelsen har fastsat en risikoappetit og kvantitative grænser for selskabets investeringsaktiver. Den overordnede risikoappetit, er fordelt til kvantitative grænser for, hvor store markedsrisici selskabet ønsker at påtage sig. Der rapporteres løbende på overholdelsen af rammerne, eventuelle overskridelser rapporteres til ledelsen.

Styring af kreditrisici

Selskabet har kreditrisiko fra følgende områder:

- Kunder
- Forsikringsselskaber
- Pengeinstitutter
- Reassurandører

Risikoen søges minimeret gennem samarbejder med reassurandører, der har mindst en B+ rating, samt ved at benytte lokalt velkendte pengeinstitutter. Risikoen spredes ved at bruge flere genforsikringsselskaber og banker. Selskabet indførte i 2016, rammer for den maksimale

eksponering mod det enkelte pengeinstitut. I forhold til kunder og andre forsikringsselskaber, søges kreditrisikoen minimeret i forretningsgangene.

Styring af operationelle risici

Der er identificeret følgende kilder til operationelle risici:

- Interne og eksterne IT-risici
- Fejl og brist i kontroller
- Tab som følge af uregelmæssigheder og besvigelser

It-risiciene er søgt minimeret, ved at outsource en stor del af dette område til eksterne leverandører, samt foretage opfølgning af deres kontroller mv. Risikoen for uregelmæssigheder søges minimeret ved forretningsgange, systemmæssige begrænsninger og tæt opfølgning.

Øvrige risici, fx lovgivning og konkurrence. Området overvåges løbende, med henblik på etablering af interne kontroller eller afdækning ved kapital. Denne risiko kategori omfatter de risici, der ikke umiddelbart dækkes af standardmodellen, fx risici der endnu ikke er aktuelle, compliance risici, juridiske eller konkurrencemæssige risici.

Risikoidentifikation

For hver risikokategori identificerer bestyrelsen mere specifikke risici, for at vurdere, om disse med hensyn til type og størrelse, er indeholdt i den ordinære opgørelse af solvenskapitalkravet. Risikoidentifikation understøttes af direktionen og risikostyringsfunktionen. Solvenskapitalkravet opgøres kvartalsmæssigt og rapporteres til bestyrelsen. Denne identifikation opdateres mindst årligt i forbindelse med vurderingen af egen risiko og kapital (ORSA) eller ved væsentlige forandringer i selskabets forretningsmodel.

Risikoovervågning

Risikostyringsfunktionen identificerer, kvantificerer, måler og kontrollerer risikoeksponeringen for hver type risiko. Dette er indbygget i rapporteringen af rammer, og solvenskapitalkrav til direktion og bestyrelse.

Risikostyringsfunktionen påser og kontrollerer samtidig, opgørelsen af minimumskapitalkrav, solvenskapitalkrav samt risiko- og stresstests.

Risikostyringsfunktionen rapporterer på overholdelse af delegerede risikorammer, fx investeringsområdet.

Risikostyring

Nøglepersonen for Risikostyringsfunktionen deltager aktivt i udviklingen af risikostrategien, og sikrer at risikostyringsfunktionen planlægger, udfører og rapporterer, om risikostyringsfunktionens arbejde.

Nøglepersonen skal derudover sikre, at

- risikostyringsfunktionen i sin rapportering giver direktion og bestyrelse det tilstrækkelige beslutningsgrundlag
- alle væsentlige risici i virksomheden identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt

- risikoeksponeringer i outsourcete funktioner indgår i vurderingen af virksomhedens samlede risici
- der rapporteres til direktionen, om identificerede potentielt væsentlige risici, og om andre specifikke risikoområder
- direktionen underrettes, hvis en investering medfører en betydelig risiko, eller en ændring i risikoprofilen

Nøglepersonen skal i relevant omfang give udtryk for betænkeligheder, og advare bestyrelsen når det er passende, i de tilfælde hvor specifikke risikoudviklinger påvirker, eller kan påvirke virksomheden.

Hvis forretningsmodellen eller investeringsstrategien omlægges væsentligt, vil minimumskapitalkravet, solvenskapitalkravet, følsomheder samt kapitalgrundlaget skulle opgøres og rapporteres til direktion og bestyrelse.

Mindst én gang årligt aflægger risikostyringsfunktionen rapport til direktion og nøgleperson, som er ansvarlige for arbejdet.

Vurdering af egen risiko og solvenskrav (ORSA)

Processen

Bestyrelsens arbejde med vurderingen af egen risiko, og dermed selskabets ORSA-rapport, foregår løbende hen over året.

Bestyrelsen tilrettelægger arbejdet, så alle relevante elementer i vurderingen af egen risiko og solvenskrav, vurderes, diskuteres og bearbejdes på bestyrelsesmøder i løbet af året.

Processen tilrettelægges, så direktion og funktionerne kan besvare spørgsmål fra bestyrelsen, og kan komme med besvarelser og dokumentation. Herved sikres, at ORSA-rapporten udtrykker bestyrelsens vurdering af den samlede risiko, og dertil hørende solvenskapitalkrav ud fra den besluttede strategi og forretningsmodel.

Risikostyringsfunktionen sikrer at, der udarbejdes et udkast til ORSA-rapporten, som gennemgås, diskuteres og tilrettes med bestyrelsens bemærkninger, inden den godkendes af bestyrelsen i sin endelige form.

Rapporten indeholder en beskrivelse af forretningsmodellen og risikoprofilen.

Selskabet opgør solvenskapitalkravet efter standardmodellen, og de specifikationer der fremgår af EU forordningen, samt af bekendtgørelse om opgørelse af solvenskapitalkravet, ved anvendelse af standardmodellen.

Risikobegrænsende foranstaltninger som primært omfatter reinsurance, fratrækkes i det opgjorte solvenskapitalkrav, hvor forordningen giver mulighed for det. I processen tages stilling til, om de i standardmodellen anvendte parametre, er retvisende for selskabets risici. Denne efterprøvning er foretaget for de forsikringsmæssige risici, og viser anvendelighed af standardmodellen, som en tilstrækkelig tilnærmelse af selskabets faktiske risiko.

Bestyrelsens vurdering af den gennemførte proces for vurdering af egen risiko og solvens

Ud fra den gennemførte proces for vurdering af egen risiko og solvenskapitalkrav, er det bestyrelsens opfattelse, at processen har givet grundlag for at konkludere,

- det opgjorte solvenskapitalkrav, har i forbindelse med vedtagelse af kapitalplanen for 2023 frem imod 2028 taget højde for de væsentligste risici virkning, indenfor de kommende 12 måneder. Virksomheden overholder solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet, både inden for en tidshorisont på 12 måneder, og i en periode der mindst svarer til virksomhedens strategiske planlægningsperiode,
- anvendelsen af standardmodellen, efter gennemgang og vurdering af faktiske risici, afspejler risikoprofilen på en hensigtsmæssig, og retvisende måde. Vurderingen har omfattet en kvantitativ vurdering af den forsikringsmæssige risiko i forhold til standardmodellens parametre.

Samspillet mellem kapitalforvaltningen af selskabets egenkapital og risikostyringsystem, er baseret på en enkel forretningsmodel. Kapitalgrundlaget består af tier 1 kapital, i form af grundkapital og overførte resultater, med væsentlig overdækning i forhold til solvenskapitalkravet.

Solvenskapitalkravet udsættes for en række scenariebaserede stød, så det eftervises og testes at selskabet har en kapitalstyrke, der gør dette til en solid, og kvalificeret lokal forsikringsleverandør.

B.4. Internt kontrolsystem

Bestyrelsens politik for intern kontrol i selskabet, har som mål at sikre et hensigtsmæssigt og effektivt ledelsessystem, der understøtter selskabets enkle forretningsmodel.

Politikken foreskriver

- hensigtsmæssig organisationsstruktur, i forhold til selskabets forretningsmodel og strategi,
- gennemsigtig organisationsstruktur, så formidling af information er enkel, med klare kommandoveje og adskillelse af funktioner, for at understøtte intern kontrol,
- effektive beslutningsprocedurer med klar rapporteringsvej, så information kommer til de relevante personer, på det rette tidspunkt,
- medarbejdere skal have nødvendig kvalifikation og erfaring til at varetage deres arbejde. Dette gælder særligt for direktion, medarbejdere med nøgleviden, eller -funktioner,
- der sker en kontrol af udført arbejde efter "4-øjne princippet", for sikring af kvalitet og undgåelse af interessekonflikt. (De væsentligste kontroller er opstillet i et kontrolregister, hvor den ansvarlige for den overordnede kontrol, er selskabets finance controller),
- procedurer og forretningsgange er i videst mulige omfang skriftlige, for at sikre korrekt forståelse, og varetagelse af arbejdet, informationssystemer er indrettes så det sikres, at data til beslutningstagning eller information af kunder, er fuldstændige, pålidelige, klare, og relevante,

- person- eller virksomhedsfølsomme oplysninger og data, behandles med den nødvendige forsigtighed og fortrolighed.
- Ovenstående beskrivelse, er afbalanceret efter proportionalitetsprincippet. Der søges undgået unødigt bureaukratisering, hvor proceskontrol i situationen betragtes som et grundvilkår. Organisationen er aktuelt ikke større, end at det er muligt for policechef og skadeschef at være tæt på enkeltstatsniveau ift. skadesudbetalinger og underwriting.

Interessekonflikter

Politik for intern kontrol foreskriver, at der for alle væsentlige områder etableres funktionsadskillelse for at undgå interessekonflikter.

Hvor det ikke er hensigtsmæssigt eller effektivt, fx hvor det på grund af et begrænset antal medarbejdere, er vanskeligt at etablere funktionsadskillelse, tilrettelægges kompenserende kontrol for at imødegå denne risiko.

Gennemsigtighed og åbenhed om mulige interessekonflikter mindsker risikoen, og muliggør kontrol, det vil sige at organiseringen skal tilgodese, at:

- der er en personmæssig adskillelse mellem personer, der accepterer risici og personer, der godkender skader
- der er tilsvarende adskillelse mellem personer, der forbereder udbetaling, og personer, der godkender og frigiver betaling

I de situationer, hvor intern kontrol ikke er tilstrækkelig til imødegåelse af operationelle risici, anvendes beredskabsplaner til sikring af risikoafdækning. Dette gælder fx it- drift eller sikring af genoptagelse af arbejde, hvis der ikke er adgang til selskabets kontorer.

B.5. Intern auditfunktionen

Intern audit varetages af fastansat medarbejder med uddannelse, som cand. polit & Ph. D i finans. Nøglepersonen foretager den nødvendige kontrol af diverse funktioners arbejde, og rapporterer til direktionen.

Intern Auditfunktionen foretager vurderinger af, om det interne kontrolsystem, og andre dele af ledelsessystemet, er hensigtsmæssige og effektive, ud fra gennemførte audits.

Intern Auditfunktionen rapporterer mindst årligt til direktionen, om udført planlægning og gennemførte auditopgaver. I situationer, hvor kritiske bemærkninger direkte måtte vedrøre direktionens arbejdsområder, eller omhandler forhold, hvor direktionens retningslinjer anses for overtrådt, skal den interne audit vurdere, om der er behov for særskilt rapportering direkte til bestyrelsen. Dette vil i givet fald fremgå af intern audits årlige skriftlige rapport.

B.6. Aktuarfunktionen

Aktuarfunktionen varetages internt i selskabet af en medarbejder/konsulent, der er uddannet aktuar. Aktuarfunktionen er overordnet ansvarlig for beregning af de forsikringsmæssige hensættelser, og aktuarfunktionen er ansvarlig for at sikre datakvalitet, føre tilsyn med og koordinere beregningerne af de forsikringsmæssige hensættelser, samt forestå opgørelse til brug for selskabets ledelse og risikostyring.

Rapportering

Mindst en gang årligt aflægger alle funktioner rapport til direktionen. Nøglepersonen har ansvaret for rapporteringen.

B.7. Outsourcing

Bestyrelsen træffer beslutning om outsourcing af væsentlige eller afgørende aktivitetsområder, og vurderer løbende, om opgaveløsningen sker tilfredsstillende. Bestyrelsen har udstedt retningslinjer for de kontroller, der skal gennemføres, inden indgåelse af betydende outsourcing aftaler, samt de kontroller, der foretages og rapporteres til bestyrelsen, i forbindelse med leverancen af outsourcing ydelserne.

Selskabet har outsourcet følgende:

Cortex Consult A/S - It-support, herunder daglig support og drift, service og vedligehold på det operative niveau, dvs. selskabets fysiske It-applikationer, som hostes af selskabets certificerede outsourcingpartner, hvor alle data replikeres dagligt, til en yderligere lokation i Danmark.

- Sparinvest henholdsvis Formue Fyn - Forvaltning af selskabets investeringsportefølje.

B.8. Andre oplysninger

Det er bestyrelsens og direktionens opfattelse, at selskabets ledelsessystem er fyldestgørende i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabets virksomhed.

C. Risikoprofil

De væsentligste risici i selskabet, er relateret til forsikringsaktiviteten, samt i forhold til placering af de likvide midler, som egenkapitalen og forsikringsaktiviteten skaber.

C.1. Forsikringsrisici

Selskabets risikoprofil tager afsæt i de retningslinjer og rammer for risikooptagelse, som bestyrelsen har vedtaget.

Forsikringsrisikoen kommer fra to kilder

- den fremadrettede risiko, for at selskabet påtager risici, hvor præmien viser sig utilstrækkelig,
- den bagud rettede risiko, for at selskabet ikke har vurderet værdien af indtrufne skader, (erstatningshensættelser) tilstrækkeligt.

For visse risici, ønsker bestyrelsen ikke at selskabet skal bære den fulde risiko, og forsikringer må derfor alene accepteres under forudsætning af risikobegrænsning ved hjælp af reassurance.

Bestyrelsen har vedtaget politikker og retningslinjer for risikopåtagelse af de forsikringsmæssige risici. Disse fastlægger selskabets tariffer og tegningspolitikker inden for de enkelte brancher. Acceptregler er en del af selskabets daglige forretningsgange, for alle medarbejdere.

Prissætningen af de enkelte produkter, sker på grundlag af tariffer, der baseres på statistisk materiale, erfaring i selskabet, en konkret vurdering af markedssituationen samt aktuarberegninger.

Selskabets genforsikringskontrakter er opbygget på en sådan måde, at store udsving i resultatudviklingen udlignes.

Risikokoncentration

Selskabets forsikringsportefølje består af privatforsikringer samt forsikringer for små erhverv. Der er således tale om ensartede risici, med lav eksponering mod enkelte risici.

Bestyrelsen har vurderet, at selskabets værste tænkelige katastrofe risiko, er en kraftig storm som rammer selskabets primære tegningsområde.

Selskabet har tegnet genforsikringsaftaler, der dækker denne risiko og andre katastroferisici, så enkeltstormbegivenheder samt propertyskader (bygninger og løsøre) påvirker selskabet med maksimalt 2.000 TDKK, mens dækningen for andre store skader sikrer at selskabet maksimalt påvirkes med 1.500 TDKK. For første skade er selvbeholdet dog 4.450 TDKK.

Selskabet har købt en kapacitet på storm, der svarer til en 200 års begivenhed.

Kumul

Betyder et sammenfald af risici ramt af samme skade. Kumul kan forekomme fx når flere forsikringstagere lader sig transportere sammen, eller befinder sig på samme sted i forbindelse med en katastrofe. Denne type af risikokoncentration styres, i det omfang det er muligt, men der vil naturligt kunne forekomme uforudsete situationer.

Konflagration

Indebærer at flere risici rammes af en og samme skadebegivenhed. Det kan være en stor eksplosion (som Seest fyrværkeriulykken) eller en større brand, som udvikler sig til de omkringliggende bygninger. Selskabets største koncentration af bygninger findes i postnummer 4780 Stege, og er et 200 meterscenarie (MMC). Denne risiko er afdækket ved reassurance.

Nye produkter, risici eller brancher uden reassurance

Nye produkter, som afstedkommer nye risici, kan medføre at reassuranceafdækningen, ikke er tilstrækkelig. I selskabets "Politik og retningslinjer for produkttilsyn og styring, af udvikling og godkendelse af nye tjenesteydelser og produkter mv." bliver de problemer der kan være med hensyn til reassurance, behandlet i en forretningsplan.

Automatisk fornyelse af genforsikring

Genforsikringen dækker, som udgangspunkt én skadebegivenhed. For at imødegå denne risiko tegner selskabet genforsikring med aftalte genikrafttrædelser (reinstatements) enten i form af dækning for flere begivenheder eller ved aftalt pris for genikrafttrædelse. Skulle der ske yderligere skader er muligt at købe ekstra genikraftsættelser, når dækningen købes inden en eventuel skade opstår.

Risikoreduktion af forsikringsrisikoen

Til imødegåelse af selskabets forsikringsmæssige risici, er indgået reassurance kontrakter som beskytter selskabet mod større tab, som vil kunne betyde, at selskabet ikke er i stand til at leve op til sine forpligtigelser i henhold til lovgivningen.

Det er selskabets politik, at der kun indgås aftaler med genforsikringsselskaber med rating på mindst B+ i henhold til S&P rating system.

C.2. Markedsrisici

Selskabets største risiko er investeringsområdet. Da den langt overvejende del af selskabets balancesum er placeret i værdipapirer, kontanter og ejendomme, vil selskabet være påvirkelig ift. den generelle økonomiske udvikling, såsom kursændringer på henholdsvis aktier og obligationer, samt prisniveauet på fast ejendom.

På investeringsområdet har selskabets bestyrelse udarbejdet en politik for investeringsområdet med retningslinjer med rammer for de investeringskategorier, der ønskes investeret i. Retningslinjer indeholder mål for investeringsaktivernes sammensætning i forhold til de samlede investeringsaktiver, samt et mål for selskabets samlede risikovillighed. Der er indgået en samarbejdsaftale med Sparinvest, hvor de af bestyrelsen vedtagne politikker efterleves. Selskabets politik er at investere i danske børsnoterede investeringsforeninger. Investeringer foretaget gennem investeringsforeninger, medregnes under de respektive underliggende investeringskategorier og inden for de grænser, som bestyrelsen fastlægger herfor.

Ved investering gennem investeringsforeninger, sikres samtidig spredning af risikoen i forhold til investering i enkelte papirer.

C.3. Kreditrisici

Kreditrisikoen opstår, som følge af risikoen for at modparter ikke kan betale. Selskabet har kreditrisiko i forhold til:

- kunder
- forsikringsselskaber
- pengeinstitutter
- genforsikringsselskaber

Risikoen styres ved at arbejde med kendte kunder og leverandører, samt af at fx genforsikringsselskaber og banker har en kreditkvalitet, der er fastlagt i bestyrelsens politikker og retningslinjer for dette.

C.4. Likviditetsrisici

Selskabets investeringsportefølje er, med undtagelse af nogle mindre aktieposter, placeret i likvide aktiver, i form af børsnoterede investeringsforeninger. Ca. 15 millioner er placeret i aktier i gennem Formue Fyn.

Selskabet indregner ikke fortjenstmargen, fra fremtidige præmieindtægter i kapitalgrundlaget. Så eventuelle svigt i fremtidig præmie, vil ikke udhule selskabets kapitalgrundlag, førend der er mulighed for tilpasninger.

C.5. Operationelle risici

Den operationelle risiko opstår, som følge af muligheden for fejl i interne processer, menneskelige fejl eller systemmæssige fejl.

Styring af den operationelle risiko, sker gennem politik og retningslinjer for intern kontrol. Retningslinjer omfatter krav til organiseringen og reglerne for den interne kontrol i organisationen.

Den interne kontrol understøttes endvidere af en klar og enkel forretningsmodel, der drives af erfarne medarbejdere.

C.6. Andre væsentlige risici

Andre væsentlige risici dækker primært over forretningsrisici og konkurrencemæssige risici.

C.7. Andre oplysninger

Der er ingen yderligere oplysninger.

D. Værdiansættelse til solvensformål

Med virkning fra 1. januar 2016 trådte den ændrede regnskabsbekendtgørelse for forsikringselskaber og pensionskasser i kraft.

Regnskabsbekendtgørelsen tillader to metoder for opgørelse af præmiehensættelser.

Selskabet har valgt at opgøre præmiehensættelserne efter den forenkede metode, hvor præmiehensættelserne udgør den andel af modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen. Metoden svarer til den hidtil anvendte metode.

Solvens II værdiansættelsesmetoderne, anses for at være dækket gennem anvendelsen af regnskabsbekendtgørelsens regler.

Selskabets værdiansættelse pr. 31. december 2023 er følgende:

	Grundfond	Opskrivnings- henlæggelse	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2021				
Egenkapital pr. 31. december 2021	<u>7.000</u>	<u>2.115</u>	<u>103.681</u>	<u>112.796</u>
2022				
Årets resultat	0	0	-18.819	-18.819
Anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>25</u>	<u>0</u>	<u>25</u>
Totalindkomst, i alt	<u>0</u>	<u>25</u>	<u>-18.819</u>	<u>-18.794</u>
Egenkapitalbevægelser i 2022, i alt	<u>0</u>	<u>25</u>	<u>-18.819</u>	<u>-18.794</u>
Egenkapital pr. 31. december 2022	<u>7.000</u>	<u>2.140</u>	<u>84.863</u>	<u>94.003</u>
2023				
Årets resultat	0	0	-22.834	-22.834
Anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>-2.140</u>	<u>3.299</u>	<u>1.159</u>
Totalindkomst, i alt	<u>0</u>	<u>-2.140</u>	<u>-19.535</u>	<u>-21.675</u>
Egenkapitalbevægelser i 2023, i alt	<u>0</u>	<u>-2.140</u>	<u>-19.535</u>	<u>-21.675</u>
Egenkapital pr. 31. december 2023	<u>7.000</u>	<u>0</u>	<u>65.327</u>	<u>72.327</u>

D.1. Aktiver

Der er ingen forskel på den metode for værdiansættelse, der anvendes til henholdsvis solvens formål og regnskabsmæssige formål. Driftsmidler måles til forventet markedsværdi efter solvensformål.

Finansielle investeringsaktiver der er børsnoterede, måles til de ved årets afslutning seneste noterede kurser. Der anvendes handelsdagen til registrering af selskabets finansielle investeringsaktiver.

Øvrige kapitalandele værdiansættes til indre værdi på baggrund af seneste offentliggjort årsrapport.

Tilgodehavender og mellemværender måles til skønnet dagsværdi ved periodens afslutning, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab.

Ejendommen værdiansættes ud fra en vurdering af uafhængige ejendomsmæglere efter afkastmetoden.

D.2. Forsikringsmæssige hensættelser

Ved fastsættelse af de forsikringsmæssige hensættelser skal værdien afspejle det beløb, selskabet skal betale for at overdrage forsikringsforpligtigelserne til et andet selskab.

Selskabets forsikringsmæssige hensættelser opgøres ultimo hvert kvartal, og indsendes til Finanstilsynet. Lister over skadesreserver udarbejdes og udskrives hver måned.

IBNR-hensættelsen opgøres hvert kvartal og indregnes i forbindelse med aflæggelse af hel- og halvårsrapporten. Datagrundlaget for beregning af IBNR-hensættelsen trækkes fra TIA, den beregnes af selskabet og kontrolleres af aktuarfunktionen.

Ved beregning af forsikringsmæssige hensættelser afsættes reserver efter bedste skøn, som udføres på baggrund af vurderinger fra fageksperter, fx auto- og bygningstaksatorer, læger, tandlæger og lignende. Hvor der ikke er mulighed for at lave et konkret fagbaseret skøn, anvendes et statistisk/erfaringsmæssigt estimat.

Ved beregning af beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler, tages hensyn til forskellen i tidspunktet for tilbagebetalinger og tidspunktet for direkte betalinger, og beregningen justeres for at tage hensyn til forventede tab som følge af misligholdelse fra modpartens side. Justeringen bygger på en vurdering af sandsynlighed for misligholdelse og det gennemsnitlige tab som følge af misligholdelse.

Retningslinjer og forretningsgange sikrer at de data, der benyttes til beregning af de forsikringsmæssige hensættelser, er hensigtsmæssige, komplette og nøjagtige, og at det bedste skøn og de antagelser, der ligger til grund for beregning af det bedste skøn, regelmæssigt sammenlignes med hidtidige erfaringer. Hvis der viser sig systematiske forskelle, foretages der nødvendige justeringer. Nedenfor er der en oversigt, som viser udvikling i de forsikringsmæssige hensættelser per solvens branche:

	Præmie- hensættelser	Erstatnings- hensættelser incl IBNR og risikomargen	Hensættelser til forsikrings- kontrakter i alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Almindelig ansvarsforsikring	1.029	2.043	3.072
Anden motorforsikring	10.213	857	11.070
Assistance	583	84	667
Brand og andre skader på ejendom	14.142	29.711	43.853
Diverse økonomiske tab	317	138	456
Indkomstsikring	3.489	18.629	22.119
Motoransvarsforsikring	2.749	11.213	13.962
Retshjælpsforsikring	37	83	120
Sø, luftfart- og transportforsikring	72	67	139
Hensættelse til forsikringskontrakter i alt 2023	32.630	62.827	95.457
Hensættelse til forsikringskontrakter i alt 2022	32.693	46.902	79.595
Hensættelse til forsikringskontrakter i alt 2021	31.537	33.338	64.874
Hensættelse til forsikringskontrakter i alt 2020	25.584	27.082	52.666

Beregningsmodel

Beregningerne af de forsikringsmæssige hensættelser er baseret på et best estimate baseret på chain-ladder baserede modeller på homogene risikogrupper.

Der er en naturlig usikkerhed forbundet med opgørelsen, af de forventede udbetalinger til forsikringsbegivenheder. Denne usikkerhed knytter sig dels til estimeringen af skete men ikke anmeldte skader, dels til størrelsen af de beløb, som selskabet skal betale. Risikoen øges ved komplekse skader, hvor vurderingen af skadeomfanget kan tage tid, før den endelige skade fastlægges. Denne usikkerhed vil være størst for personskader, der er i brancherne, autoforsikring, ansvar og ulykkesforsikring.

Forsikringselskabet benytter samme tilgang for alle brancherne, og der er ikke værdiansættelsesmæssige forskelle mellem den regnskabsmæssige værdi, og den solvensmæssige værdi.

Genforsikringsandele af hensættelser

Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser udgør:

	<u>Genforsikring</u> TDKK
Almindelig ansvarsforsikring	0
Anden motorforsikring	208
Assistance	0
Brand og andre skader på ejendom	14.608
Diverse økonomiske tab	0
Indkomstsikring	0
Motoransvarsforsikring	1.036
Retshjælpforsikring	0
Sø, luftfart- og transportforsikring	0
Genforsikringsandele af hensættelser i alt 2023	<u>15.852</u>
Genforsikringsandele af hensættelser i alt 2022	<u>10.216</u>
Genforsikringsandele af hensættelser i alt 2021	<u>4.202</u>
Genforsikringsandele af hensættelser i alt 2020	<u>8.329</u>

Genforsikringsandele er opgjort ud fra samme principper, som erstatningshensættelserne. Dvs. anmeldte skader med tillæg af en erfaringsmæssigt baseret andel af IBNR-skader, der dækkes af genforsikringen.

Forsikringselskabet har ikke special purpose vehicles.

D.3. Andre forpligtelser

Den udskudte skat måles efter gældsmetoden som den skat, realisation af aktiverne og forpligtelserne til bogførte værdier ved periodens slutning vil udløse under forudsætning af de gældende beskatningsforhold.

Negativ udskudt skat indregnes i balancen, hvis den med sandsynlighed må forventes udnyttet i fremtiden.

Den udskudte skat beregnes med den gældende skattesats på 25,2%.

Den udskudte skat beregnes som følgende:

	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
	TDKK	TDKK	TDKK
Hensættelser	-110	-110	-126
Driftsmidler	-43	-62	-92
Unoterede værdipapirer	1.763	847	0
Immaterielle anlægsaktiver	474	270	95
Domicilejendomme	469	469	0
Skattemæssigt underskud	<u>0</u>	<u>-4.296</u>	<u>-6.641</u>
Udskudt skat i alt	<u>2.553</u>	<u>-2.882</u>	<u>-6.764</u>

Udover selskabets interne registrering af aktiver til dækning af forsikringsmæssige hensættelser, har selskabet ingen aktiver der er registreret eller pantsat som sikkerhed. Derudover er der ikke forpligtelser i form af aktuelle eller eventuelle forpligtelser.

D.4. Alternative værdiansættelsesmetoder

Selskabet benytter alternative værdiansættelsesmetoder for præmiehensættelser jf. ovenfor.

D.5. Andre oplysninger

Selskabet benytter ikke overgangsordninger i Solvens II reglerne.

Der er ikke andre væsentlige oplysninger omkring værdiansættelse til solvensformål.

E. Kapitalforvaltning

Bestyrelsens politik for kapitalgrundlaget, indeholder retningslinjer for forretningsplanlægning, for en rullende periode på fem år. Planlægningen viser, for planlægningsperioden og de dertilhørende stress-test og følsomheder, ikke behov for ændringer i den nuværende tilstrækkelige solvensdækning, eller kvalitet af kapitalgrundlag.

Bestyrelsens kapitalnødplan, der omfatter de helt ekstraordinære situationer/scenarier, giver mulighed for anvendelse af kapitalgrundlag i form af ansvarlige lånekapital eller lignende.

E.1. Kapitalgrundlag

Selskabets regnskabsmæssige egenkapital udgør 72.327 TDKK pr. 31. december 2023 mod 94.003 TDKK pr. 31. december 2022. Udviklingen i selskabets regnskabsmæssige egenkapital, skyldes årets resultat, samt ændring i domicilejendommens omvurderede værdi, inkl. skatteværdien heraf.

Selskabets egenkapital består af indbetalt grundfond, opskrivningshenlæggelse og overført overskud.

E.2. Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet opgøres i henhold til EIOPA'S standardmodel.

Solvenskapitalkravet er opgjort til 49.312 TDKK i 2023 mod 47.945 TDKK i 2022. Det omfatter de risici, der er beskrevet under risikooplysninger, i note 22 i selskabets årsrapport. Selve beregningen er foretaget i det af Finanstilsynet anerkendte program, SolvencyTool.

Selskabets minimumskapitalkrav er opgjort til 29.800 TDKK i 2023 og 27.516 TDKK i 2022.

De underliggende risici omfatter:

	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>
	TDKK	TDKK	TDKK
Operationelle risici	3.340	3.661	3.668
Markedsrisici	31.477	26.787	20.641
Modpartsrisici	826	739	5.625
Forsikringsrisici	27.801	34.694	39.866
Diversifikation	-15.760	-17.936	-20.488
SCR	<u>47.684</u>	<u>47.945</u>	<u>49.312</u>

Tilgængeligt kapitalgrundlag, der er egenkapitalen fratrukket de udskudte skatteaktiver samt immaterielle anlægsaktiver, er opgjort til 69.046 i 2023 mod 92.335 i 2022.

Selskabets solvensdækning, der er forholdet mellem kapitalgrundlaget og solvenskapitalkravet, kan opgøres til 1,4 i 2023 mod 1,9 i 2022. Selskabet kan således dække det opgjorte solvenskapitalkrav 1,4 gange. Solvensdækningen for 2021, 2020 og 2019 udgjorde henholdsvis 2,3, 2,9 og 3,1.

Følsomhedsanalyse og stress test

For at sikre selskabets tilgængelige kapitalgrundlag, og om tilstrækkeligheden, er der foretaget følsomhedsanalyser og stress tests. Disse analyser foretages hvert kvartal. Følgende følsomhedsanalyse er foretaget ved udgangen af 2023 og de viser påvirkningen på selskabets egenkapital:

	2021	2022	2023
	TDKK	TDKK	TDKK
Påvirkning af egenkapitalen			
<i>Hændelse:</i>			
Rentestigning på 1,0 pct. point	-4.131	-3.263	-3.249
Rentefald på 1,0 pct. point	4.042	3.291	3.277
Aktiekursfald på 12 pct.	-6.754	-5.266	-2.631
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-900	-1.423	-960
Valutakursændringer (VaR 99%)	-712	-568	-218
Tab på modparter på 8 pct.	-3.146	-3.936	-2.244

E.3. Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet

Selskabet anvender ikke delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet.

E.4. Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Selskabet anvender ikke en intern model.

E.5. Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet

Selskabet har overholdt kapitalkravene i perioden.

E.6. Andre oplysninger

Der er ingen yderligere oplysninger.

F. Bilag

S02.01.02 - Balance

		C0010
Aktiver		
Goodwill	R0010	
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020	
Immaterielle aktiver	R0030	0
Udskudte skatteaktiver	R0040	6.763.935
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug	R0060	145.958
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	R0070	135.220.353
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	0
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	R0090	13.431.581
Aktier	R0100	28.126.929
Aktier — noterede	R0110	20.675.838
Aktier — unoterede	R0120	7.451.090
Obligationer	R0130	0
Statsobligationer	R0140	0
Erhvervsobligationer	R0150	0
Strukturerede værdipapirer	R0160	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0
Kollektive investeringsinstitutter	R0180	93.661.844
Derivater	R0190	0
Indskud, bortset fra likvider	R0200	0
Øvrige investeringer	R0210	0
Aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler	R0220	0
Lån, herunder realkreditlån	R0230	0
Policelån	R0240	0
Lån, herunder realkreditlån, til fysiske personer	R0250	0
Andre lån, herunder realkreditlån	R0260	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	15.846.479
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	15.846.479
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	15.846.479
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	0
Livsforsikring og sygeforsikring svarende til livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0310	0
Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	0
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0330	0
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked	R0340	0
Indskud til cedenter	R0350	0
Tilgodehavender fra forsikringer og mæglere	R0360	2.111.538
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	1.651.118
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	1.359.714
Egne aktier (som besiddes direkte)	R0390	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0
Likvider	R0410	4.648.673
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	2.347.976
Aktiver i alt	R0500	170.095.745

S02.01.02 - Balance

Forpligtelser

Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510	95.457.468
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520	73.338.967
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et Bedste skøn	R0530	0
Risikomargin	R0540	70.635.684
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	R0550	2.703.283
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et Bedste skøn	R0560	22.118.501
Risikomargin	R0570	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)	R0580	21.116.836
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)	R0590	1.001.665
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et Bedste skøn	R0600	0
Risikomargin	R0610	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)	R0620	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et Bedste skøn	R0630	0
Risikomargin	R0640	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked	R0650	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et Bedste skøn	R0660	0
Risikomargin	R0670	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0680	0
Eventualforpligtelser	R0690	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0700	0
Pensionsforpligtelser	R0710	0
Indskud fra genforsikringsselskaber	R0720	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0730	
Derivater	R0740	0
Gæld til kreditinstitutter	R0750	500.000
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0760	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0770	0
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0780	0
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0790	0
Efterstillet gæld	R0800	0
Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0810	0
Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0820	0
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0830	0
	R0840	0
	R0850	0
	R0860	0
	R0870	0
	R0880	5.093.121
Passiver i alt	R0900	101.050.588
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	69.045.156

S05.01.02 – Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger

	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskade-forsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
Tegnede præmier						
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	0	15.542.717	0	11.730.232	37.350.246
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130					
Genforsikringsandel	R0140	0	1.858.576	0	1.632.965	3.706.980
Netto	R0200	0	13.684.141	0	10.097.267	33.643.266
Præmieindtægter						
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	0	15.550.696	0	11.736.254	37.369.421
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230					
Genforsikringsandel	R0240	0	1.858.576	0	1.632.965	3.706.980
Netto	R0300	0	13.692.121	0	10.103.289	33.662.441
Erstatningsudgifter						
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	0	15.576.856	0	10.759.202	29.493.065
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330					
Genforsikringsandel	R0340	0	1.815.238	0	1.253.816	3.436.953
Netto	R0400	0	13.761.618	0	9.505.386	26.056.112
Omkostninger	R0550	0	3.711.246	0	2.800.911	8.918.386
<i>Administrationsomkostninger</i>						
Brutto — Direkte virksomhed	R0610	0	3.711.246	0	2.800.911	8.918.386
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0620	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630					
Genforsikringsandel	R0640	0	0	0	0	0
Netto	R0700	0	3.711.246	0	2.800.911	8.918.386

	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Retshjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	
	C0060	C0070	C0080	C0100	C0110	C0120	
Tegnede præmier							
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	294.065	48.952.517	4.052.112	120.261	2.376.199	1.238.194
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130						
Genforsikringsandel	R0140	32.686	4.194.667	2.316.970	25.009	543.692	0
Netto	R0200	261.379	44.757.850	1.735.142	95.252	1.832.507	1.238.194
Præmieindtægter							
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	294.216	48.977.649	4.054.192	120.323	2.377.419	1.238.830
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230						
Genforsikringsandel	R0240	32.686	4.194.667	2.316.970	25.009	543.692	0
Netto	R0300	261.530	44.782.982	1.737.223	95.314	1.833.727	1.238.830
Erstatningsudgifter							
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	126.757	54.438.422	777.411	179.010	2.495.602	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330						
Genforsikringsandel	R0340	14.772	6.343.942	90.595	20.861	290.823	0
Netto	R0400	111.986	48.094.479	686.816	158.150	2.204.779	0
Omkostninger	R0550	70.216	11.688.743	967.552	28.716	567.382	295.652
<i>Administrationsomkostninger</i>							
Brutto — Direkte virksomhed	R0610	70.216	11.688.743	967.552	28.716	567.382	295.652
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0620	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630						
Genforsikringsandel	R0640	0	0	0	0	0	0
Netto	R0700	70.216	11.688.743	967.552	28.716	567.382	295.652

S17.01.02 – Forsikringsmæssige hensættelser

	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	
	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et						
Direkte virksomhed	R0010	0	0	0	0	
Accepteret proportional genforsikring	R0020	0	0	0	0	
Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0030	0	0	0	0	
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance efter justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</i>	R0040					
	R0050	0	0	0	0	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen						
Bedste skøn						
Præmiehensættelser						
Brutto — I alt	R0060	3.489.071	2.748.698	10.212.908	71.518	14.141.994
Brutto — Direkte virksomhed	R0070	3.489.071	2.748.698	10.212.908	71.518	14.141.994
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0080	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0090					
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse. Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab</i>	R0100	0	0	0	0	0
<i>Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab</i>	R0110	0	0	0	0	0
<i>Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab</i>	R0120	0	0	0	0	0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse</i>	R0130	0	0	0	0	0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse</i>	R0140	0	0	0	0	0
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	R0150	3.489.071	2.748.698	10.212.908	71.518	14.141.994
Erstatningshensættelser						
Brutto — I alt	R0160	17.627.765	10.615.650	336.744	60.930	28.335.149
Gross discounted Best Estimate Claims Provisions for claim events occurred during the current financial year [Only for ECB reporting]	ER161	0	0	0	0	0
Brutto — Direkte virksomhed	R0170	17.627.765	10.615.650	336.744	60.930	28.335.149
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0180	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0190					
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse. Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab</i>	R0200	0	1.256.406	0	0	14.595.698
<i>Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab</i>	R0210	0	1.256.406	0	0	14.595.698
<i>Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab</i>	R0220	0	0	0	0	0
<i>Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab</i>	R0230	0	0	0	0	0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse</i>	R0240	0	1.256.098	0	0	14.590.381
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	17.627.765	9.359.552	336.744	60.930	13.744.767
Bedste skøn i alt — Brutto	R0260	21.116.836	13.364.348	10.549.652	132.448	42.477.142
Bedste nettoskøn i alt — Netto	R0270	21.116.836	12.108.250	10.549.652	132.448	27.886.761
Risikomargin	R0280	1.001.665	597.417	520.517	6.535	1.375.924
Overgangsforanstaltninger vedrørende forsikringsmæssige hensættelser						
Forsikringsmæssige hensættelser under et	R0290	0	0	0	0	0
Bedste skøn	R0300	0	0	0	0	0
Risikomargin	R0310	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser — I alt						
<i>Forsikringsmæssige hensættelser — I alt</i>	R0320	22.118.501	13.961.766	11.070.169	138.983	43.853.067
<i>Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse — I alt</i>	R0330	0	1.256.098	0	0	14.590.381
<i>Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance — I alt</i>	R0340	22.118.501	12.705.668	11.070.169	138.983	29.262.685
Branche: Yderligere segmentering (homogene risikogrupper)						
Præmiehensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper	R0350	1	1	1	1	1
Erstatningshensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper	R0360	1	1	1	1	1
Cash flow i forbindelse med bedste skøn over præmiehensættelser (brutto)						
Udgående cashflow						
Fremtidige ydelser og krav	R0370	3.376.503	2.662.453	9.892.911	69.247	13.694.832
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0380	112.569	86.245	319.998	2.271	447.161
Indgående cashflow						
Fremtidige præmier	R0390	0	0	0	0	0
Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtrædelsesrettigheder)	R0400	0	0	0	0	0
Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)						
Udgående cashflow						
Fremtidige ydelser og krav	R0410	17.076.812	10.292.700	326.513	59.056	27.466.669
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0420	550.952	322.950	10.231	1.875	868.480
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred before the current financial year [Only for ECB reporting]	ER0421	0	0	0	0	0
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred in the current financial year [Only for ECB reporting]	ER0422	0	0	0	0	0
Indgående cashflow						
Fremtidige præmier	R0430	0	0	0	0	0
Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtrædelsesrettigheder)	R0440	0	0	0	0	0
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser	R0450	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0460	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0470	0	0	0	0	0
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering	R0480	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	R0490	0	0	0	0	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0500	0	0	0	0	0

S17.01.02 – Forsikringsmæssige hensættelser

	Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring				Skadesforsikringsforpligtelser i alt
	Almindelig ansvarsforsikring	Retshjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	
	C0090	C0110	C0120	C0130	
					C0180
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et					
R0010	0	0	0	0	0
R0020	0	0	0	0	0
R0030	0	0	0	0	0
R0040	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen					
Bedste skøn					
Præmiehensættelser					
Brutto — I alt					
R0060	1.029.269	36.574	582.984	317.050	32.630.067
R0070	1.029.269	36.574	582.984	317.050	32.630.067
R0080	0	0	0	0	0
R0090	0	0	0	0	0
R0100	0	0	0	0	0
R0110	0	0	0	0	0
R0120	0	0	0	0	0
R0130	0	0	0	0	0
R0140	0	0	0	0	0
R0150	1.029.269	36.574	582.984	317.050	32.630.067
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser					
Erstatningshensættelser					
Brutto — I alt					
R0160	1.898.752	77.549	52.859	117.056	59.122.453
ER161	0	0	0	0	0
R0170	1.898.752	77.549	52.859	117.056	59.122.453
R0180	0	0	0	0	0
R0190	0	0	0	0	0
R0200	0	0	0	0	15.852.103
R0210	0	0	0	0	15.852.103
R0220	0	0	0	0	0
R0230	0	0	0	0	0
R0240	0	0	0	0	15.846.479
R0250	1.898.752	77.549	52.859	117.056	43.275.974
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser					
Bedste skøn i alt — Brutto					
R0260	2.928.021	114.123	635.843	434.106	91.752.520
Bedste nettoskøn i alt — Netto					
R0270	2.928.021	114.123	635.843	434.106	75.906.040
Risikomargin					
R0280	144.468	5.631	31.372	21.419	3.704.948
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser					
Forsikringsmæssige hensættelser under et					
R0290	0	0	0	0	0
Bedste skøn					
R0300	0	0	0	0	0
Risikomargin					
R0310	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt					
Forsikringsmæssige hensættelser — I alt					
R0320	3.072.489	119.754	667.216	455.525	95.457.468
R0330	0	0	0	0	15.846.479
R0340	3.072.489	119.754	667.216	455.525	79.610.988
Branche: Yderligere segmentering (homogene risikogrupper)					
Præmiehensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper					
R0350	1	1	1	1	
Erstatningshensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper					
R0360	1	1	1	1	
Cash flow i forbindelse med bedste skøn over præmiehensættelser (brutto)					
Udgående cashflow					
Fremtidige ydelser og krav					
R0370	996.650	35.372	564.760	307.042	31.599.770
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows					
R0380	32.619	1.201	18.225	10.009	1.030.296
Indgående cashflow					
Fremtidige præmier					
R0390	0	0	0	0	0
Anden indgående cashflow (inklusive genindvunde beløb fra indtrædelsesrettigheder)					
R0400	0	0	0	0	0
Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)					
Udgående cashflow					
Fremtidige ydelser og krav					
R0410	1.840.427	75.083	51.256	113.474	57.301.990
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows					
R0420	58.325	2.466	1.602	3.582	1.820.464
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred before the current financial year [Only for ECB reporting]					
ER0421	0	0	0	0	0
Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred in the current financial year [Only for ECB reporting]					
ER0422	0	0	0	0	0
Indgående cashflow					
Fremtidige præmier					
R0430	0	0	0	0	0
Anden indgående cashflow (inklusive genindvunde beløb fra indtrædelsesrettigheder)					
R0440	0	0	0	0	0
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser					
R0450	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen					
R0460	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen					
R0470	0	0	0	0	0
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering					
R0480	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger					
R0490	0	0	0	0	0
Expected profits included in future premiums (EPIFP)					
R0500	0	0	0	0	0

S19.01 – Skadesforsikringserstatninger

Basis: 1: Ulykkesår

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)
(absolut beløb)

År	Udviklingsår										I indeværende år	Sum af år (kumulativt)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
Tidligere												-20.500	-20.500
N-9	10.552.866	4.437.692	1.688.718	292.069	11.549	88.510	0	0	0	0	0	0	17.071.404
N-8	13.451.513	4.703.413	674.588	1.178.418	24.391	50.505	4.693	30.464	-97.600	0	0	-97.600	20.070.385
N-7	15.289.041	7.898.989	2.305.224	3.355.273	259.592	0	-19.250	0	0	0	0	0	29.088.870
N-6	26.955.104	8.064.617	7.332.163	2.653.435	1.609.862	236.033	136.249	0	0	0	0	0	46.987.463
N-5	27.016.884	12.456.500	4.085.683	494.719	229.307	485.225	0	0	0	0	0	0	44.768.317
N-4	26.637.563	12.682.289	2.919.535	1.254.908	242.824	0	0	0	0	0	0	0	43.737.119
N-3	28.668.196	15.348.501	4.263.667	6.126.274	0	0	0	0	0	0	0	0	54.406.637
N-2	27.534.911	15.276.264	7.053.392	0	0	0	0	0	0	0	0	0	49.864.567
N-1	47.636.046	26.452.270	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	74.088.317
N	44.817.003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	44.817.003
I alt												85.195.137	424.829.583

Bedste skøn over erstatningsansættelser, brutto, udiskonteret

(absolut beløb)

År	Udviklingsår										Årets udgang (diskonterede)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
Tidligere													-6.147
N-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	71.412
N-6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.110.399
N-5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	73.849
N-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	143.347
N-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	389.284
N-2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.161.723
N-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.176.093
N	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	44.002.494
I alt													59.122.453

S23.01 – Kapitalgrundlag

	I alt C0010	Tier 1 – Ubegrænset C0020	Tier 1 – Begrænset C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)	R0010	7.000.000	7.000.000	0	0
Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital	R0030	0	0	0	0
Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber	R0040	0	0	0	0
Eftertillede gensidige medlemskonti	R0050	0	0	0	0
Overskudskapital	R0070	0	0	0	0
Præferenceaktier	R0090	0	0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0	0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	55.281.221	55.281.221	0	0
Eftertillet gæld	R0140	0	0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	6.763.935	6.763.935	0	6.763.935
Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden	R0180	0	0	0	0

Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II

	I alt C0010	
Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II	R0220	0

Fradrag

	I alt C0010	Tier 1 – Ubegrænset C0020	Tier 1 – Begrænset C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter	R0230	0	0	0	0

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag

	I alt C0010	Tier 1 – Ubegrænset C0020	Tier 1 – Begrænset C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
	R0290	69.045.156	62.281.221	0	6.763.935

Supplerende kapitalgrundlag

	I alt C0010	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt	R0300	0	0
Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt	R0310	0	0
Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt	R0320	0	0
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for eftertillet gæld efter anmodning	R0330	0	0
Rembuser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0340	0	0
Rembuser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0350	0	0
Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF	R0360	0	0
Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF	R0370	0	0
Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0	0
Samlet supplerende kapitalgrundlag	R0400	0	0

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet

	I alt C0010	Tier 1 – Ubegrænset C0020	Tier 1 – Begrænset C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
	R0500	69.045.156	62.281.221	0	6.763.935

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet

	I alt C0010	Tier 1 – Ubegrænset C0020	Tier 1 – Begrænset C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
	R0510	62.281.221	62.281.221	0	0

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet

	I alt C0010	Tier 1 – Ubegrænset C0020	Tier 1 – Begrænset C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
	R0540	69.045.156	62.281.221	0	6.763.935

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet

	I alt C0010	Tier 1 – Ubegrænset C0020	Tier 1 – Begrænset C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
	R0550	62.281.221	62.281.221	0	0

Solvenskapitalkrav

R0580	C0010	49.312.565	49.312.565	OK
-------	-------	------------	------------	----

Minimumskapitalkrav

R0600	C0010	29.800.000	29.800.000	OK
-------	-------	------------	------------	----

Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav

R0620	C0010	140,02%		
-------	-------	---------	--	--

Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav

R0640	C0010	209,00%		
-------	-------	---------	--	--

Afstemningsreserve

	C0060	
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	69.045.156
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	13.763.935
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0
Afstemningsreserve	R0760	55.281.221

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier – Livsforsikring

R0770	C0060	0
-------	-------	---

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier – Skadesforsikring

R0780	C0060	0
-------	-------	---

Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier

R0790	C0060	0
-------	-------	---

S25.01 – Solvenskapital for selskaber der anvender standardformlen

Artikel 112		2010		2: Regelmæssig indberetning				Only relevant for public disclosure	
		Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ring-fenced fonde og matchtilpasningsporteføljer	Forenklinger	Selskabsspecifikke parametre			
		CO030	CO040	CO050	CO120	CO090			
Mærke risici	R0010	20.641.271	20.641.271	0					
Modpartsrisici	R0020	5.624.579	5.624.579	0					
Livsforsikringsrisici	R0030	0	0	0					
Sygeforsikringsrisici	R0040	10.778.135	10.778.135	0					
Ska des forsikringsrisici	R0050	29.087.917	29.087.917	0					
Diversifikation	R0060	-20.487.802	-20.487.802						
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0						
Primært solvenskapitalkrav	R0100	45.644.099	45.644.099						
Beregning af solvenskapitalkravet		CO100							
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0							
Operationelle risici	R0130	3.668.467							
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	0							
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	0							
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF	R0160	0							
Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg	R0200	49.312.565							
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0							
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0							
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0							
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0							
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0							
Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode	R0220	49.312.565							
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet									
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	0							
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	0							
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420	0							
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0							
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304	R0440	0							
Metode anvendt til beregning af justeringen som følge af sammenlægning teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0450	4: No adjustment							
Fremtidige diskretionære nettoydelse	R0460	0							

28.01 – Solvenskapitalkrav for selskaber der anvender standardformlen

Lineært formelelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser	C0010	Foreslåede værdier
	R0010	16.304.606

	Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring)
	C0020	C0030
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring	R0020	0
Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring	R0030	13.684.141
Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring	R0040	0
Motoransvarforsikring, herunder proportional genforsikring	R0050	10.097.267
Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring	R0060	33.643.266
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring	R0070	261.379
Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring	R0080	44.757.850
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0090	1.735.142
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0100	0
Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0110	95.252
Assistance, herunder proportional genforsikring	R0120	1.832.507
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0130	1.238.194
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0
Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	R0170	0

Lineært formelelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser	C0040	Foreslåede værdier
	R0200	0

	Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)
	C0050	C0060
Forpligtelser med gevinstandele — Garanterede ydelser	R0210	0
Forpligtelser med gevinstandele — Fremtidige diskretionære ydelser	R0220	0
Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linked forsikring	R0230	0
Andre livs- og sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser	R0240	0
Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser	R0250	0

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav	C0070	Foreslåede værdier
	R0300	16.304.606
	R0310	49.312.565
	R0320	22.190.654
	R0330	12.328.141
	R0340	16.304.606
	R0350	29.800.000
	R0400	29.800.000