

# Rapport om solvens og finansiell situation 2022

Storstrøm Forsikring G/S

Penneo dokumentnøgle: EN47H-W1XDY-ZL.YSZ-GWBQJ-EKSF-TTNBE

**Storstrøm**  
Forsikring

# Indholdsfortegnelse

<b>Sammendrag vedrørende 2022</b> .....	4
Virksomhed og resultater .....	4
Ledelsessystem .....	5
Risikoprofil .....	5
Værdiansættelse til solvensformål .....	6
Kapitalforvaltning og solvens.....	6
<b>A. Virksomhedsinformationer</b> .....	6
A.1. Virksomhed.....	6
A.2. Forsikringsresultater .....	10
A.3. Investeringsresultater.....	11
A.4. Resultater af andre aktiviteter.....	12
A.5. Andre oplysninger.....	12
<b>B. Ledelsessystem</b> .....	12
B.1. Generel oplysning om ledelsessystemet .....	12
B.2. Egnetheds- og hæderlighedskrav .....	16
B.3. Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens .....	17
B.4. Internt kontrolsystem .....	21
B.5. Compliancefunktionen.....	22
B.6. Intern auditfunktionen .....	22
B.7. Aktuarfunktionen.....	23
B.8. Outsourcing.....	23
B.9. Andre oplysninger.....	23
<b>C. Risikoprofil</b> .....	23
C.1. Forsikringsrisici.....	24
C.2. Markedsrisici.....	25
C.3. Kreditrisici .....	25
C.4. Likviditetsrisici.....	26
C.5. Operationelle risici.....	26
<b>D. Værdiansættelse til solvensformål</b> .....	27
D.1. Aktiver .....	28
D.2. Forsikringsmæssige hensættelser .....	28
D.3. Andre forpligtelser.....	30
D.4. Alternative værdiansættelsesmetoder.....	31
D.5. Andre oplysninger .....	31
<b>E. Kapitalforvaltning</b> .....	31
E.1. Kapitalgrundlag .....	31
E.2. Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav .....	31
E.3. Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet .....	32
E.4. Forskelle mellem standardformlen og en intern model .....	32
E.5. Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet .....	32
<b>F. Bilag</b> .....	33

## 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 forsikringsselskaber og koncerner.

Rapporten omfatter perioden 1. januar – 31. december 2022.

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 2022.

Rapporten offentliggøres i sin helhed på selskabets hjemmeside [www.storstrom.dk](http://www.storstrom.dk).

Stege, den 5. april 2023

# Sammendrag vedrørende 2022

## Virksomhed og resultater

Storstrøm Forsikring er et regionalt og kundejet selskab med rødder tilbage til 1845.

Selskabets hovedaktivitet er at drive skadesforsikringsvirksomhed i Region Sjælland, og i 2021 blev markedsområdet udvidet med Region Hovedstadens postnumre over 2500, altså Region Hovedstaden eksklusiv det indre Storkøbenhavn. I dette område sælges de forsikringstyper, som selskabet har koncession til med fokus på private og mindre erhverv.

Med udgangspunkt i selskabets vision, mission og værdigrundlag, som omfatter lokal tilstedeværelse og tilgængelighed i markedsområdet, sættes fokus på at skabe et unikt og langsigtet forhold til kunden, hvor kundens behov altid er i centrum.

Selskabet driver desuden investeringsvirksomhed, hvor målet er at sikre kundernes interesser, ved at investere i aktiver med lav til middel risiko, der modsvarer de forsikringsmæssige forpligtelser.

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 er præget af en række faktorer.

Krigen i Ukraine og generel nedgang i verdensøkonomien har skabt meget store kursfald på kapitalmarkederne og verdens børser. Kursfaldene er i en størrelse, som ikke er set tilsvarende, siden den store recession i 1930'erne.

Inflationen har taget fart og har nået et niveau, der heller ikke har været set i årtier.

Ovenstående har siden begyndelsen af marts måned 2022 lagt et vist pres på såvel kundernes privatøkonomi som på selskabets erstatningsomkostninger i form af stigende udgifter ifm. skadesreparationer, materiale- og varepriser samt til arbejds lønninger.

Vinterstormen Malik og en efterfølgende mindre storm i 2021 trak spor i erstatningerne ind i 2022, og da stormen Nora indtraf i februar 2022, resulterede dette i en øget skadesmængde målt på antal skader.

I lavkonjunkturer konstateres ofte stigende skadesudgifter og tilsvarende øget skadesfrekvens, hvilket også kunne iagttages i 2022, især på selskabets bestand af bilforsikringer. Der gennemførtes derfor medio 2022 en præmieforhøjelse på autobestanden, hvilket havde en vis effekt på lønsomheden. Tiltaget vil slå fuldt igennem fra årets start 2023.

Præmieforhøjelsen havde en bremsende effekt på kundevæksten i andet halvår, som blev mindre end forventet. Dette betød at omkostningsprocenten ikke faldt som forventet.

Omkostningerne har igennem de seneste år været præget af investeringer i vækst, og det har været accepteret, at indtjeningen i denne periode har været lav i forventning om, at når det ønskede omkostningsniveau er realiseret, vil det relative omkostningsniveau falde, herunder også de administrative omkostninger, samtidig med at erhvervsomkostningerne på et senere tidspunkt skal nedbringes til et lavere niveau.

De beskrevne udefra kommende omstændigheder har sat selskabets vækststrategi under et vist pres, og på det årlige strategiseminar i oktober måned besluttede bestyrelsen derfor, efter direktionens indstilling, at justere strategien til et scenarie med lavere vækst i de kommende år, med sigte på igen at realisere overskud på forsikringsdriften.

Årets resultat er også præget af yderligere styrkelse af selskabets IBNR- og IBNER-reserver. Selskabets niveau af IBNR-hensættelser vurderes af selskabets ledelse som passende og betryggende.

Ledelsen og medarbejderne arbejder fortsat med offensiv sanering af ikke lønsomme kunder, blandt andet ved fysisk besigtigelse af alle landbygninger, efterfølgende tilpasning af præmieniveau, dækningsomfang og sikringsforanstaltninger. Forebyggelse er et fokusområde i selskabet.

## Ledelsessystem

Storstrøm Forsikrings bestyrelse består af 8 medlemmer, hvoraf de 7 medlemmer er valgt af selskabets delegeret forsamling. De delegerede består af en kreds af selskabets kunder. Ét bestyrelsesmedlem er valgt af selskabets medarbejdere.

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, som består af den samlede bestyrelse. Herudover har ledelsen etableret 4 nøglefunktioner; Intern audit, Compliance, Risikostyring og Aktuar.

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

## Risikoprofil

Selskabets forretningsmodel og strategien for perioden 2021-2025 bygger 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 2022 note 19, side 35.

## Kapitalforvaltning og solvens

Selskabets tilgængelige kapitalgrundlag udgjorde 31. december 2022 92.335 TDKK, mens solvenskapitalkravet udgjorde 47.945 TDKK. Selskabets kapitalgrundlag dækker dermed solvenskapitalkravet 1,9 gange. Solvenskapitalkravet er stort set uændret fra 2021 til 2022, hvilket primært skyldes et samspil imellem et fald i selskabets investeringsaktiver (Markedsrisici) og selskabets vækst (Forsikringsrisici).

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 2,0, hvorfor selskabet har en øget fokus på styrkelse heraf gennem overskud på forsikringsdriften. Selskabet forventer på kort sigt overskud, der sikrer at solvensen igen vil overstige 2,0 og dermed sikre at selskabet har dobbelt så stor 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](http://www.storstrom.dk)  
E-mail: [post@storstrom.dk](mailto: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](mailto: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 og hovedstaden, eksklusivt indre København, hvor postnumre fra 0 til 2450 undtages.

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 konstaterede igennem Coronapandemien en faldende interesse fra kundernes side ift. at modtage fysiske besøg på hjemmeadresserne, og denne tendens er fortsat efter at tilstandene igen blev mere normale. Kunderne efterspørger mere rådgivning via telefon, mail og selvbetjening på selskabets hjemmeside. Medio 2022 gennemførtes en organisationsændring med fokus på, at kunderådgivnings-afdelingen, der arbejder fast på kontorerne, fremover skal betjene alle de bestående kunder. Vedvarende servicering fra kunderådgiverne skal fastholde de gode kunder. For at sikre den ønskede og nødvendige kundetilgang er der opbygget et korps af selvstændige agenter. Agenterne arbejder på provisionsbasis og modtager et vederlag for at tilføre selskabet nye kunder i selskabets markedsområde. Samtidig er selskabets interne policeafdeling, der kontrollerer og godkender de nye kundeforhold, blevet opgraderet yderligere. Endelig er der gennemført en 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 2023

Der forventes en mindre grad af vækst i 2023, i niveauet 5% + indeksering. Der budgetteres med et positivt driftsresultat og samlet afkast af forretningen i 2023.

Selskabet har løbende opstillet stress-scenarier, der viser at uanset udviklingen i selskabets aktiebeholdning, vil solvensen være god, betydeligt 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 2020-2023

	R2020	R2021	R2022	B2023
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<i>Præmieindtægter:</i>				
Bruttopræmier	77.943	102.436	122.023	137.000
Afgivne forsikringspræmier	-7.684	-9.771	-10.677	-13.927
Ændring i præmiehensættelser	-1.860	-5.952	-1.156	-4.795
<b>Præmieindtægter f.e.r. i alt</b>	<b>68.399</b>	<b>86.713</b>	<b>110.190</b>	<b>118.278</b>
Forsikringsteknisk rente	-108	-39	1.075	0
<i>Erstatningsudgifter:</i>				
Udbetalte erstatninger	-54.926	-57.476	-81.380	-85.565
Modtaget genforsikringsdækning	8.331	8.090	260	2.000
Δ i erstatningshensættelser	-2.850	-5.781	-13.126	-8.000
Δ i risikomargen	109	-464	-278	-300
Δ i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	1.099	-4.126	6.013	6.447
<b>Erstatningsudgifter f.e.r. i alt</b>	<b>-48.236</b>	<b>-59.759</b>	<b>-88.511</b>	<b>-85.418</b>
<i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger:</i>				
Erhvervelsesomkostninger	-7.857	-10.508	-13.692	-9.225
Administrationsomkostninger	-15.907	-15.035	-18.664	-18.027
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt</b>	<b>-23.764</b>	<b>-25.543</b>	<b>-32.356</b>	<b>-27.252</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>-3.709</b>	<b>1.372</b>	<b>-9.601</b>	<b>5.608</b>
<i>Investeringsafkast:</i>				
Renteindtægter og udbytter mv.	2.271	2.683	6.402	1.551
Kursreguleringer	2.525	6.712	-19.073	0
Resultat af tilknyttede virksomheder	0	-331	-577	0
Adm. omk. ifm. investeringsvirksomhed	-250	-250	-250	-250
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>4.547</b>	<b>8.814</b>	<b>-13.498</b>	<b>1.301</b>
<b>Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>108</b>	<b>39</b>	<b>-1.075</b>	<b>0</b>
<b>Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forretningsmæssige hensættelser</b>	<b>4.654</b>	<b>8.853</b>	<b>-14.574</b>	<b>1.301</b>
Andre omkostninger	0	-500	0	0
Andre indtægter	0	0	0	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>946</b>	<b>9.725</b>	<b>-24.175</b>	<b>6.909</b>
Skat	14	-2.003	5.356	0
<b>Årets resultat</b>	<b>960</b>	<b>7.722</b>	<b>-18.819</b>	<b>6.909</b>

## A.2. Forsikringsresultater

Selskabets realiserede resultat efter skat udgør -18.819 TDKK i 2022 mod 7.722 TDKK i 2021. Resultatet betyder at selskabets egenkapital udgør 94.003 TDKK ved regnskabsårets afslutning.

Det forsikringsmæssige resultat udgør -9.601 TDKK i 2022 mod 1.372 TDKK i 2021.

### Brancheregnskab for 2022 og 2021 for Storstrøm Forsikring G/S

	<u>Andet</u> TDKK	<u>Ulykke</u> TDKK	<u>Motor</u> TDKK	<u>Villa</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
<b>2022</b>					
<b>Bruttopræmier</b>	<b>21.540</b>	<b>15.827</b>	<b>49.244</b>	<b>35.412</b>	<b>122.023</b>
Bruttopræmieindtægter	25.420	16.031	48.163	31.253	120.867
Bruttoerstatningsudgifter	-9.684	-16.125	-35.976	-32.998	-94.783
Bruttodriftsomkostninger	-5.712	-4.197	-13.058	-9.389	-32.356
Resultat af afgiven forretning	-1.885	-1.385	-4.309	3.175	-4.404
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	110	183	408	374	1.075
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>8.249</b>	<b>-5.493</b>	<b>-4.772</b>	<b>-7.585</b>	<b>-9.601</b>
Antal erstatninger	1.230	393	2.861	764	5.248
Gennemsnitlig erstatning i DKK	12.789	14.339	12.137	14.002	13.516
Erstatningsfrekvens	8,2	3,3	24,6	15,1	12,0
<b>2021</b>					
<b>Bruttopræmier</b>	<b>28.079</b>	<b>13.419</b>	<b>39.913</b>	<b>21.025</b>	<b>102.436</b>
Bruttopræmieindtægter	27.580	12.838	37.406	18.661	96.485
Bruttoerstatningsudgifter	-15.500	-9.335	-28.391	-10.497	-63.723
Bruttodriftsomkostninger	-7.002	-3.346	-9.953	-5.243	-25.544
Resultat af afgiven forretning	-1.413	-851	-2.587	-957	-5.808
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-9	-6	-17	-6	-38
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>3.656</b>	<b>-700</b>	<b>-3.542</b>	<b>1.958</b>	<b>1.372</b>
Antal erstatninger	755	236	2.050	528	3.569
Gennemsnitlig erstatning i DKK	11.906	15.078	10.519	18.194	13.079
Erstatningsfrekvens	6,4	2,1	21,0	12,4	9,0

#### Erstatningsudgifter og reserver

Bruttoerstatningerne udgør 94.784 TDKK i 2022 imod 63.722 TDKK i 2021. Skadesprocenten for egen regning er således steget fra 69% til 80%, hvilket er over budget og derfor ikke tilfredsstillende. Erstatningsprocenten i 2022 er dog præget af betydelig styrkelse af selskabets IBNR-reserver ultimo året.

Selskabets skadesfrekvens er steget i 2022 efter at have været uændret i de seneste regnskabsår. Årsagerne er beskrevet ovenfor og er imødegået ved præmiestigninger, der er virksomme fra ultimo 2022. Selskabet forventer desuden et fald i skadefrekvensen i 2023, da frekvensen i 2022 var atypisk, og påvirket af de to storme Malik og Nora. I 2023 budgetteres med en skadesprocent på 71.

### Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Bruttoomkostningsprocenten udgør 27% i 2022, hvilket er på niveau med 2021. Der planlægges et fald i omkostningsprocenten betinget af egentlige nedskæringer, der gennemføres primo 2023. Der budgetteres med 21% i omkostningsprocent. Selskabet planlægger i den kommende strategiperiode at nedbringe omkostningsprocenten til niveauet 20%.

### 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 2022 benyttede reinsurancepartnere er blandt verdens ledende reinsurance-selskaber, 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 13.498 TDKK i 2022 mod 8.814 TDKK i 2021.

	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK	TDKK
<i>Investeringsafkast:</i>			
Renteindtægter og udbytter mv.	2.271	2.683	6.402
Kursreguleringer	2.525	6.712	-19.073
Resultat af tilknyttede virksomheder	0	-331	-577
Adm. omk. ifm. investeringsvirksomhed	-250	-250	-250
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b><u>4.546</u></b>	<b><u>8.814</u></b>	<b><u>-13.498</u></b>

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed er uforandrede i 2022, 2021 og 2020, 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 forsikringselskabets virksomhed eller resultater for 2022.

# B. Ledelsessystem

Bestyrelsen vælges på generalforsamlingen og består af:

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

Direktionen er udpeget af bestyrelsen og består af:

- Per Gulbrandsen

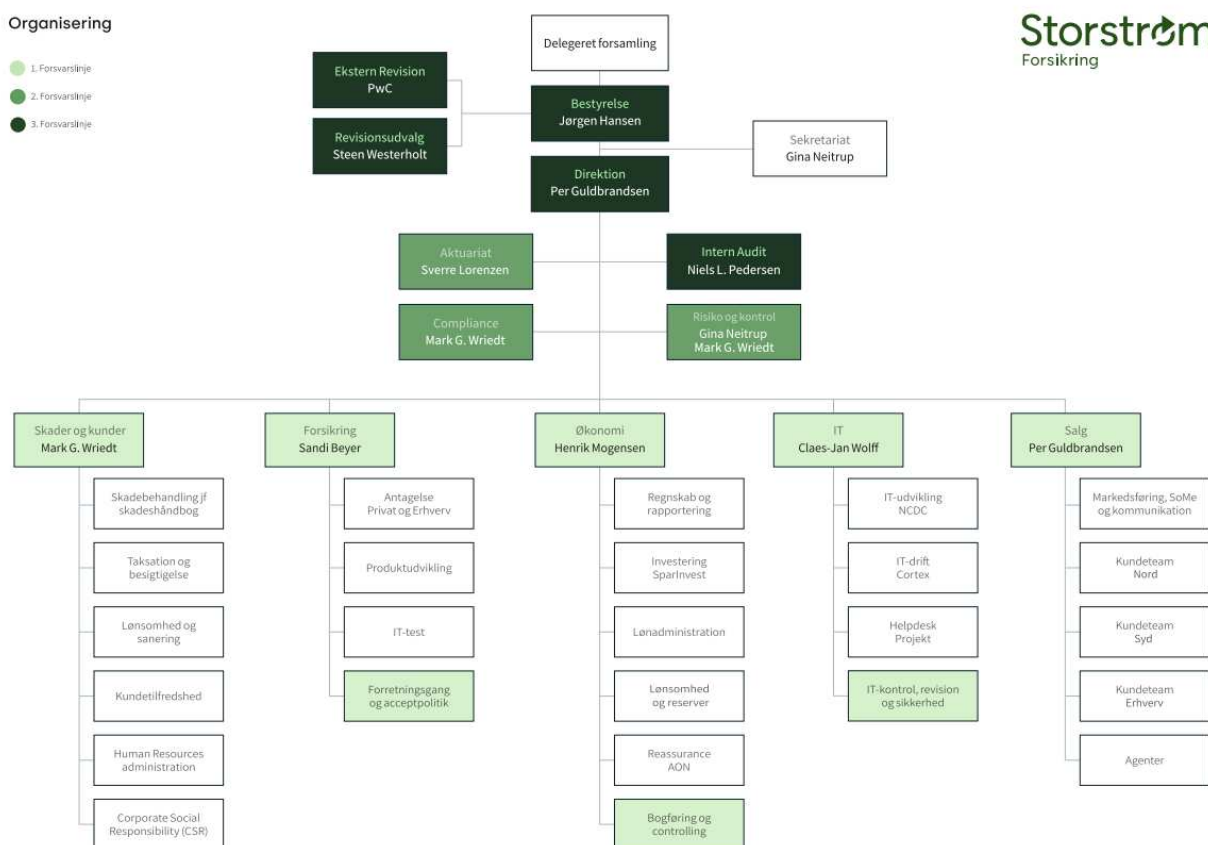
## B.1. Generel oplysning om ledelsessystemet

### 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 er etableret af bestyrelsen i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse nr. 1219 af 31. august 2022 § 31 (Revisorloven). Revisionsudvalget består af alle medlemmer af selskabets bestyrelse.

- Steen Westerholt Jørgensen (formand for revisionsudvalget)
- Jørgen Hansen
- Nils Bo Larsen
- Maj-Britt Aslund
- Kurt Nicolaisen
- Gorm Petersen
- Claus Winther Larsen
- Jakob Jørgensen

### Revisionsudvalgets formål/ansvar:

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

### Revisionsudvalgets opgaver:

- underrette det samlede øverste ledelsesorgan 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, reassurance 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 direktionens 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 tildes 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.

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 egnetheds- og hæderlighedsvurderingen.

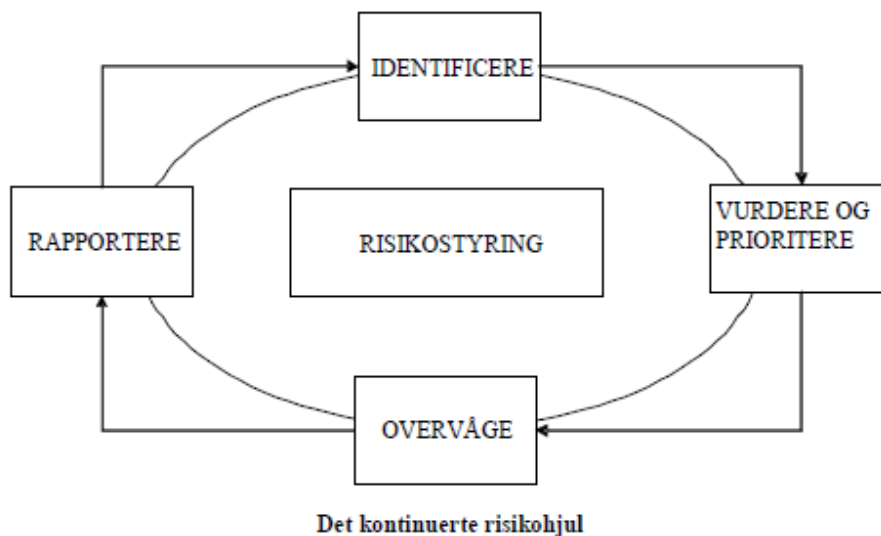


### B.3. Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens

#### 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.



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 Gina Neitrup, men denne er dog under omlægning til varetagelse af Mark G. Wriedt, der har en ubesvaret ansøgning liggende i Finanstilsynet ift. ledelse af denne funktion. I praksis varetager Mark G. Wriedt aktuelt funktionen, og Gina Neitrup fungerer som støtteperson ift. dette arbejde.

## 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. 150 %. 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 reassurancestrategi, 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 reassurancestrategi, 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 reassurance. 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

genforsikringselskaber og banker. Selskabet indførte i 2016, rammer for den maksimale eksponering mod det enkelte pengeinstitut. I forhold til kunder og andre forsikringselskaber, 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.

### **Vurderingen af faktisk risiko mod standardmodellen**

Risikostyringsfunktionen har foretaget en kontrol af pasformen for forsikringsmæssige risici, i forhold til den anvendte standardmodel efter Solvens II-reglerne.

For de forsikringsmæssige risici, er kontrollen foretaget ved at vurdere standardafvigelsen for det forsikringstekniske resultat, herunder combined ratio, i forhold til den standardafvigelse, der benyttes i standardmodellen. Standardafvigelsen danner udgangspunkt for opgørelsen af risikoen, på forsikringsrisiko i standardmodellen. Forskelle vil derfor kunne medføre en over- eller undervurdering af den faktiske risiko, hvis denne afviger fra selskabets faktiske forhold.

En opgørelse af standardafvigelsen, ud fra de seneste ni års combined ratio, viser at denne ligger over de tilsvarende fra standardmodellen. Dette resultat fremkommer som følge af, at selskabets portefølje, er relativt lille, og derfor potentielt har en større volatilitet, end et stort selskab. Herudover har selskabet i enkelte år i den historiske periode, haft udsving på afløbet, af de forsikringsmæssige hensættelser, der påvirker det enkelte år og dermed standardafvigelsen. Den forøgede standardafvigelse, svarer til en forøgelse af SCR på ca. 5 % svarende til ca. 2.000 TDKK, som vi anser for uvæsentligt i forhold til selskabets samlede kapitalisering.

Selskabet har vurderet ikke at have data til at foretage en kontrol af forudsætningerne for markedsrisici.

På denne baggrund vurderes det, at standardmodellen udtrykker selskabets faktiske forsikringsrisiko godt.

### **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 taget tilstrækkelig højde for alle væsentlige risicis virkning, indenfor de kommende 12 måneder. Virksomheden overholder solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet, både inden for en tidshorizont 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.

Samspelet mellem kapitalforvaltningen af selskabets egenkapital og risikostyringssystem, 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 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 unødige 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 enkeltsagsniveau ift. skadesudbetalinger og underwriting.

### Interessekonflikter

Politik for intern kontrol foreskriver endvidere, 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 accepter 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. Compliancefunktionen

Compliancefunktionen varetages af selskabets egne ressourcer, ved egen advokat og juridisk afdeling.

Som en del af det interne kontrolsystem, overvåger og vurderer compliancefunktionen, om selskabet har metoder og procedurer til minimering af compliancerisici, herunder:

- overholdelse af relevant lovgivning,
- implementering af ny lovgivning og nye administrative regler,
- opdatering af interne regelsæt og retningslinjer, samt krav i forretningsordner, vedtægter, regulativer, politikker, retningslinjer fra bestyrelsen osv.,
- at beføjelser er videregivet skriftligt,
- efterlevelse af interne regelsæt, retningslinjer og videregivne beføjelser,
- at der findes skriftlige forretningsgange på alle væsentlige aktivitetsområder, og at de er godkendt af direktionen, ajourført og overholder formkrav i lovgivningen.

## B.6. Intern auditfunktionen

Intern audit varetages af fastansat konsulent 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.7. Aktuarfunktionen

Aktuarfunktionen varetages internt i selskabet af en 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.8. 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 - Forvaltning af selskabets investeringsportefølje, som forestås af denne danske investeringsforening, som siden er vokset til en international kapitalforvalter med aktiviteter i 15 europæiske lande.

## B.9. 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.

### Risikokonzentration

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 påvirker selskabet med maksimalt 2.000 TDKK, mens dækningen for andre store skader sikrer at selskabet maksimalt påvirkes med 1.500 TDKK.

Selskabet har købt en kapacitet på storm, der svarer til en 200 års begivenhed, beregnet ud fra selskabernes eksponering svarende til 65.000 TDKK.

### 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 risikokonzentration 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 reinsuranceafdækningen, 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 reinsurance 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 strategiske mindre aktieposter, placeret i likvide aktiver, i form af børsnoterede investeringsforeninger.

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.

## 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 forenklede 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 2022 er følgende:

	Grundfond	Opskrivnings- henlæggelse	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>2020</b>				
Egenkapital pr. 31. december 2020	<u>7.000</u>	<u>2.092</u>	<u>95.959</u>	<u>105.051</u>
<b>2021</b>				
Årets resultat	0	0	7.722	7.722
Anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>25</u>	<u>0</u>	<u>25</u>
<b>Totalindkomst, i alt</b>	<u>0</u>	<u>25</u>	<u>7.722</u>	<u>7.747</u>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2021, i alt</b>	<u>0</u>	<u>25</u>	<u>7.722</u>	<u>7.747</u>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2021</b>	<u>7.000</u>	<u>2.115</u>	<u>103.681</u>	<u>112.796</u>
<b>2022</b>				
Årets resultat	0	0	-18.819	-18.819
Anden totalindkomst	<u>0</u>	<u>25</u>	<u>0</u>	<u>25</u>
<b>Totalindkomst, i alt</b>	<u>0</u>	<u>25</u>	<u>-18.819</u>	<u>-18.794</u>
<b>Egenkapitalbevægelser i 2022, i alt</b>	<u>0</u>	<u>25</u>	<u>-18.819</u>	<u>-18.794</u>
<b>Egenkapital pr. 31. december 2022</b>	<u>7.000</u>	<u>2.140</u>	<u>84.863</u>	<u>94.003</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 branche:

	Præmie- hensættelser	Erstatnings- hensættelser incl IBNR og risikomargen	Hensættelser til forsikrings- kontrakter i alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Grundejerforsikring	10.951	23.186	34.137
Motor kasko	1.540	1.599	3.139
Motor ansvar	10.871	3.199	14.070
Ulykke	3.817	12.968	16.785
Familieforsikring	5.499	5.903	11.402
Anden forsikring	15	47	62
<b>Hensættelse til forsikringskontrakter i alt 2022</b>	<b>32.693</b>	<b>46.902</b>	<b>79.595</b>
<b>Hensættelse til forsikringskontrakter i alt 2021</b>	<b>31.537</b>	<b>33.338</b>	<b>64.874</b>
<b>Hensættelse til forsikringskontrakter i alt 2020</b>	<b>25.584</b>	<b>27.082</b>	<b>52.666</b>
<b>Hensættelse til forsikringskontrakter i alt 2019</b>	<b>23.724</b>	<b>24.342</b>	<b>48.066</b>

### 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.

Forsikringssselskabet 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
Ulykkesforsikring	0
Motorkøretøjsforsikring, Ansvar	1.076
Motorkøretøjsforsikring, Kasko	0
Brand- og løvsøreforsikring	9.140
Ansvarsforsikring	0
<b>Genforsikringsandele af hensættelser i alt 2022</b>	<b><u>10.216</u></b>
<b>Genforsikringsandele af hensættelser i alt 2021</b>	<b><u>4.202</u></b>
<b>Genforsikringsandele af hensættelser i alt 2020</b>	<b><u>8.329</u></b>
<b>Genforsikringsandele af hensættelser i alt 2019</b>	<b><u>7.229</u></b>

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 22,0%.

Den udskudte skat beregnes som følgende:

	<u>2020</u> TDKK	<u>2021</u> TDKK	<u>2022</u> TDKK
Hensættelser	0	-110	-110
Driftsmidler	-198	-29	-62
Unoterede værdipapirer	1.551	1.763	847
Immaterielle anlægsaktiver	0	474	270
Domicilejendomme	476	469	476
Skattemæssigt underskud	-705	0	-4.296
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b><u>1.124</u></b>	<b><u>2.567</u></b>	<b><u>-2.875</u></b>

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 94.003 TDKK pr. 31. december 2022 mod 112.796 TDKK pr. 31. december 2021. 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 47.945 TDKK i 2022 mod 47.684 TDKK i 2021. Det omfatter de risici, der er beskrevet under risikooplysninger, i note 23 i selskabets årsrapport. Selve beregningen er foretaget i det af Finanstilsynet anerkendte program, SolvencyTool.

Selskabets minimumskapitalkrav er opgjort til 27.516 TDKK i 2022 og 27.515 TDKK i 2021.

De underliggende risici omfatter:

	2020 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK
Operationelle risici	2.338	3.340	3.661
Markedsrisici	22.157	31.477	26.787
Modpartsrisici	5.048	826	739
Forsikringsrisici	18.185	27.801	34.694
Diversifikation	-11.940	-15.760	-17.936
<b>SCR</b>	<b>35.788</b>	<b>47.684</b>	<b>47.945</b>

Tilgængeligt kapitalgrundlag, der er egenkapitalen fratrukket de udskudte skatteaktiver samt immaterielle anlægsaktiver, er opgjort til 92.335 i 2022 mod 110.61 i 2021.

Selskabets solvensdækning, der er forholdet mellem kapitalgrundlaget og solvenskapitalkravet, kan opgøres til 1,9 i 2022 mod 2,3 i 2021. Selskabet kan således dække det opgjorte solvenskapitalkrav 1,9 gange. Solvensdækningen for 2020, 2019 og 2018 udgjorde henholdsvis 2,9, 3,1 og 2,9.

### 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 2022 og de viser påvirkningen på selskabets egenkapital:

	2020	2021	2022
	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Påvirkning af egenkapitalen</b>			
<i>Hændelse:</i>			
Rentestigning på 1,0 pct. point	-3.858	-4.131	-3.263
Rentefald på 1,0 pct. point	4.519	4.042	3.291
Aktiekursfald på 12 pct.	-5.299	-6.754	-5.266
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-336	-900	-1.423
Valutakursændringer (VaR 99%)	-544	-712	-568
Tab på modparter på 8 pct.	-3.885	-3.146	-3.936

### 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.



## F. Bilag

### S02.01.02 - Balance

	<b>C0010</b>	
<b>Aktiver</b>		
Goodwill	R0010	
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020	
Immaterielle aktiver	R0030	0
Udskudte skatteaktiver	R0040	0
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug	R0060	17.856.222
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	R0070	129.420.973
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	0
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	R0090	0
Aktier	R0100	20.475.982
Aktier — noterede	R0110	0
Aktier — unoterede	R0120	20.475.982
Obligationer	R0130	0
Statsobligationer	R0140	0
Erhvervsobligationer	R0150	0
Strukturerede værdipapirer	R0160	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0
Kollektive investeringsinstitutter	R0180	108.944.991
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	10.215.535
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	10.215.535
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	10.215.535
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	3.579.904
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	1.454.279
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	0
Egne aktier (som besiddes direkte)	R0390	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0
Likvider	R0410	9.994.343
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	2.793.531
<b>Aktiver i alt</b>	<b>R0500</b>	<b>175.314.787</b>

## S02.01.02 - Balance

Forpligtelser	Solvens II-værdi
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510 79.595.387
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520 62.810.387
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530 0
Bedste skøn	R0540 60.721.323
Risikomargin	R0550 2.089.064
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	R0560 16.785.000
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570 0
Bedste skøn	R0580 15.986.639
Risikomargin	R0590 798.361
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)	R0600 0
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)	R0610 0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620 0
Bedste skøn	R0630 0
Risikomargin	R0640 0
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)	R0650 0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660 0
Bedste skøn	R0670 0
Risikomargin	R0680 0
Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked	R0690 0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700 0
Bedste skøn	R0710 0
Risikomargin	R0720 0
Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0730
Eventualforpligtelser	R0740 0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750 500.000
Pensionsforpligtelser	R0760 0
Indskud fra genforsikringsselskaber	R0770 0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780 0
Derivater	R0790 0
Gæld til kreditinstitutter	R0800 0
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810 0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820 0
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830 0
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840 0
Efterstillet gæld	R0850 0
Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860 0
Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870 0
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880 6.139.000
<b>Passiver i alt</b>	<b>R0900 86.234.387</b>
<b>Overskydende aktiver i forhold til passiver</b>	<b>R1000 89.080.400</b>

## S05.01.02 – Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger

	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling C0010	Forsikring vedrørende indkomstsikring C0020	Arbejdsskadeforsikring C0030	Motoransvarsforsikring C0040	
<b>Tegnede præmier</b>					
Brutto – Direkte virksomhed	R0110	0	15.827.270	0	14.755.282
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130				
Genforsikringsandel	R0140	0	1.384.877	0	1.291.079
Netto	R0200	0	14.442.393	0	13.464.203
<b>Præmieindtægter</b>					
Brutto – Direkte virksomhed	R0210	0	15.515.887	0	14.464.989
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230				
Genforsikringsandel	R0240	0	1.384.877	0	1.291.079
Netto	R0300	0	14.131.010	0	13.173.910
<b>Erstatningsudgifter</b>					
Brutto – Direkte virksomhed	R0310	0	7.588.834	0	6.533.505
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330				
Genforsikringsandel	R0340	0	0	0	0
Netto	R0400	0	7.588.834	0	6.533.505
<b>Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser</b>					
Brutto – Direkte virksomhed	R0410	0	1.598.615	0	1.490.340
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0420	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430				
Genforsikringsandel	R0440	0	0	0	0
Netto	R0500	0	1.598.615	0	1.490.340
<b>Omkostninger</b>	R0550	0	5.889.043	0	5.490.174

	Anden motorforsikring C0050	Sø-, luftfarts- og transportforsikring C0060	Brand og andre skader på ejendom C0070	Almindelig ansvarsforsikring C0080	
<b>Tegnede præmier</b>					
Brutto – Direkte virksomhed	R0110	30.133.296	195.849	35.412.038	18.855.283
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130				
Genforsikringsandel	R0140	2.636.646	17.137	3.098.533	1.649.826
Netto	R0200	27.496.650	178.712	32.313.505	17.205.457
<b>Præmieindtægter</b>					
Brutto – Direkte virksomhed	R0210	29.540.458	191.996	34.715.348	18.484.328
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230				
Genforsikringsandel	R0240	2.636.646	17.137	3.098.533	1.649.826
Netto	R0300	26.903.812	174.859	31.616.815	16.834.502
<b>Erstatningsudgifter</b>					
Brutto – Direkte virksomhed	R0310	25.196.237	135.625	21.493.190	7.563.014
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330				
Genforsikringsandel	R0340	0	0	0	0
Netto	R0400	25.196.237	135.625	21.493.190	7.563.014
<b>Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser</b>					
Brutto – Direkte virksomhed	R0410	3.043.578	19.781	3.576.751	1.904.455
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0420	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430				
Genforsikringsandel	R0440	0	0	0	0
Netto	R0500	3.043.578	19.781	3.576.751	1.904.455
<b>Omkostninger</b>	R0550	11.212.057	72.872	13.176.182	7.015.711

	Kredit- og kautionsforsikring C0090	Retshjælpsforsikring C0100	Assistance C0110	Diverse økonomiske tab C0120	Skadesforsikringsforpligtelser i a C0200	
<b>Tegnede præmier</b>						
Brutto – Direkte virksomhed	R0110	0	147.130	6.697.187	0	122.023.335
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130					
Genforsikringsandel	R0140	0	12.874	586.000	0	10.676.972
Netto	R0200	0	134.256	6.111.187	0	111.346.363
<b>Præmieindtægter</b>						
Brutto – Direkte virksomhed	R0210	0	144.235	6.565.428	0	119.622.669
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230					
Genforsikringsandel	R0240	0	12.874	586.000	0	10.676.972
Netto	R0300	0	131.361	5.979.428	0	108.945.697
<b>Erstatningsudgifter</b>						
Brutto – Direkte virksomhed	R0310	0	63.742	3.601	0	68.577.748
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330					
Genforsikringsandel	R0340	0	0	0	0	0
Netto	R0400	0	63.742	3.601	0	68.577.748
<b>Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser</b>						
Brutto – Direkte virksomhed	R0410	0	14.861	676.441	0	12.324.822
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0420	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430					
Genforsikringsandel	R0440	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	14.861	676.441	0	12.324.822
<b>Omkostninger</b>	R0550	0	54.744	2.491.903	0	45.402.686

## S17.01.02 – Forsikringsmæssige hensættelser

	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>						
Direkte virksomhed	R0010	0	0	0	0	
Accepteret proportional genforsikring	R0020	0	0	0	0	
Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0030	0	0	0	0	
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	R0040	0	0	0	0	
	R0050	0	0	0	0	
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomargin</b>						
<b>Bedste skøn</b>						
<b>Præmiehensættelser</b>						
Brutto – I alt	R0060	0	3.816.706	0	10.871.385	1.540.133
Brutto – Direkte virksomhed	R0070	0	3.816.706	0	10.871.385	1.540.133
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0080	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0090	0	0	0	0	0
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.	R0100	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0110	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0120	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0130	0	0	0	0	0
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	R0140	0	0	0	0	0
<b>Bedste nettoskøn over præmiehensættelser</b>	R0150	0	3.816.706	0	10.871.385	1.540.133
<b>Erstatningshensættelser</b>						
Brutto – I alt	R0160	0	12.169.933	0	3.002.352	1.500.927
Brutto – Direkte virksomhed	R0170	0	12.169.933	0	3.002.352	1.500.927
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0180	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0190	0	0	0	0	0
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.	R0200	0	0	0	1.075.592	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0210	0	0	0	1.075.592	0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0220	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0230	0	0	0	0	0
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	R0240	0	0	0	1.075.592	0
<b>Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser</b>	R0250	0	12.169.933	0	1.926.760	1.500.927
<b>Bedste skøn i alt – Brutto</b>	R0260	0	15.986.639	0	13.873.737	3.041.060
<b>Bedste nettoskøn i alt – Netto</b>	R0270	0	15.986.639	0	12.798.145	3.041.060
<b>Risikomargin</b>	R0280	0	798.361	0	196.958	98.462
<b>Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser</b>						
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
<b>Forsikringsmæssige hensættelser – i alt</b>						
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt	R0320	0	16.785.000	0	14.070.695	3.139.522
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	R0330	0	0	0	1.075.592	0
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance – I alt	R0340	0	16.785.000	0	12.995.103	3.139.522
<b>Branche: Yderligere segmentering (homogene risikogrupper)</b>						
Præmiehensættelser – Samlet antal homogene risikogrupper	R0350	0	0	0	0	0
Erstatningshensættelser – Samlet antal homogene risikogrupper	R0360	0	0	0	0	0
<b>Cash flow i forbindelse med bedste skøn over præmiehensættelser (brutto)</b>						
<b>Udgående cashflow</b>						
Fremtidige ydelser og krav	R0370	0	0	0	0	0
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0380	0	0	0	0	0
<b>Indgående cashflow</b>						
Fremtidige præmier	R0390	0	0	0	0	0
Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtrædelsesrettigheder)	R0400	0	0	0	0	0
<b>Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)</b>						
<b>Udgående cashflow</b>						
Fremtidige ydelser og krav	R0410	0	0	0	0	0
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0420	0	0	0	0	0
<b>Indgående cashflow</b>						
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%
<b>Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen</b>						
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0460	0	0	0	0	0
	R0470	0	0	0	0	0
<b>Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering</b>						
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	R0480	0	0	0	0	0
	R0490	0	0	0	0	0

## S17.01.02 – Forsikringsmæssige hensættelser

	Sø-, luftfarts- og transportforsikring C0070	Brand og andre skader på ejendom C0080	Almindelig ansvarsforsikring C0090	Kredit- og kautionsforsikring C0100	Retshjælpsforsikring C0110
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>					
Direkte virksomhed	0	0	0	0	0
Accepteret proportional genforsikring	0	0	0	0	0
Accepteret ikkeproportional genforsikring	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen</b>					
<b>Bedste skøn</b>					
<b>Præmiehensættelser</b>					
Brutto – I alt	0	10.951.388	5.513.463	0	0
Brutto – Direkte virksomhed	0	10.951.388	5.513.463	0	0
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0
<b>Bedste nettoskøn over præmiehensættelser</b>	0	10.951.388	5.513.463	0	0
<b>Erstatningshensættelser</b>					
Brutto – I alt	43.537	21.758.722	5.404.355	0	135.061
Brutto – Direkte virksomhed	43.537	21.758.722	5.404.355	0	135.061
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	0	0	0	0	0
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	0	9.139.943	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	0	9.139.943	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	0	0	0	0	0
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	0	9.139.943	0	0	0
<b>Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser</b>	43.537	12.618.779	5.404.355	0	135.061
<b>Bedste skøn i alt – Brutto</b>	43.537	32.710.110	10.917.818	0	135.061
<b>Bedste nettoskøn i alt – Netto</b>	43.537	23.570.167	10.917.818	0	135.061
<b>Risikomargin</b>	2.856	1.427.396	354.532	0	8.860
<b>Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser</b>					
Forsikringsmæssige hensættelser under et	0	0	0	0	0
Bedste skøn	0	0	0	0	0
Risikomargin	0	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser – i alt</b>					
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt	46.393	34.137.506	11.272.350	0	143.921
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	0	9.139.943	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance – i alt	46.393	24.997.563	11.272.350	0	143.921
<b>Branche: Yderligere segmentering (homogene risikogrupper)</b>					
Præmiehensættelser – Samlet antal homogene risikogrupper	0	0	0	0	0
Erstatningshensættelser – Samlet antal homogene risikogrupper	0	0	0	0	0
<b>Cash flow i forbindelse med bedste skøn over præmiehensættelser (brutto)</b>					
Udgående cashflow					
Fremtidige ydelser og krav	0	0	0	0	0
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	0	0	0	0	0
Indgående cashflow					
Fremtidige præmier	0	0	0	0	0
Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtrædelsesrettigheder)	0	0	0	0	0
<b>Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)</b>					
Udgående cashflow					
Fremtidige ydelser og krav	0	0	0	0	0
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	0	0	0	0	0
Indgående cashflow					
Fremtidige præmier	0	0	0	0	0
Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtrædelsesrettigheder)	0	0	0	0	0
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	0	0	0	0	0
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	0	0	0	0	0

## S17.01.02 – Forsikringsmæssige hensættelser

	Assistance	Diverse økonomiske tab	Ska des forsikringsforpligtelser i alt
	C0120	C0130	C0180
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>	R0010	0	0
Direkte virksomhed	R0020	0	0
Accepteret proportional genforsikring	R0030	0	0
Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0040	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>	R0050	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen</b>			
<b>Bedste skøn</b>			
<b>Præmiehensættelser</b>			
<i>Brutto — I alt</i>	R0060	0	32.693.075
Brutto — Direkte virksomhed	R0070	0	32.693.075
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0080	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0090	0	0
<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.</i>	R0100	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0110	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0120	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0130	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
<b>Bedste nettoskøn over præmiehensættelser</b>	R0150	0	32.693.075
<b>Erstatningshensættelser</b>			
<i>Brutto — I alt</i>	R0160	0	44.014.887
Brutto — Direkte virksomhed	R0170	0	44.014.887
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0180	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0190	0	0
<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.</i>	R0200	0	10.215.535
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0210	0	10.215.535
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0220	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0230	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	10.215.535
<b>Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser</b>	R0250	0	33.799.352
<b>Bedste skøn i alt — Brutto</b>	R0260	0	76.707.962
<b>Bedste nettoskøn i alt — Netto</b>	R0270	0	66.492.427
<b>Risikomargin</b>	R0280	0	2.887.425
<b>Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser</b>			
<i>Forsikringsmæssige hensættelser under et</i>	R0290	0	0
<i>Bedste skøn</i>	R0300	0	0
<i>Risikomargin</i>	R0310	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser — i alt</b>			
<i>Forsikringsmæssige hensættelser — i alt</i>	R0320	0	79.595.387
<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	10.215.535
<i>Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance — i alt</i>	R0340	0	69.379.852
<b>Branche: Yderligere segmentering (homogene risikogrupper)</b>			
<i>Præmiehensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper</i>	R0350	0	0
<i>Erstatningshensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper</i>	R0360	0	0
<b>Cash flow i forbindelse med bedste skøn over præmiehensættelser (brutto)</b>			
<i>Udgående cashflow</i>			
Fremtidige ydelser og krav	R0370	0	0
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0380	0	0
<i>Indgående cashflow</i>			
Fremtidige præmier	R0390	0	0
Anden indgående cashflow (inklusive genindvunde beløb fra indtrædelsesrettigheder)	R0400	0	0
<b>Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)</b>			
<i>Udgående cashflow</i>			
Fremtidige ydelser og krav	R0410	0	0
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0420	0	0
<i>Indgående cashflow</i>			
Fremtidige præmier	R0430	0	0
Anden indgående cashflow (inklusive genindvunde beløb fra indtrædelsesrettigheder)	R0440	0	0
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser	R0450	0,0000%	0,0000%
<b>Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltningerne vedrørende rentesatsen</b>			
<i>Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltningerne vedrørende rentesatsen</i>	R0460	0	0
	R0470	0	0
<b>Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering</b>			
<i>Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltningerne</i>	R0480	0	0
	R0490	0	0

## S19.01 – Skadesforsikringserstatninger

Basis: 1: Ulykkesår

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)  
(absolut beløb)

År	Udviklingsår										I indeværende år	Sum af år (kumulative)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
Tidligere												0	0
N-9	15.633.000	8.422.000	2.356.000	-518.000	493.000	30.000	-9.000	0	-8.000	0		0	26.399.000
N-8	10.352.000	4.343.000	1.881.000	423.000	14.000	89.000	0	0	0			0	17.102.000
N-7	13.324.000	4.523.000	979.000	1.183.000	29.000	50.000	5.000	30.464				30.464	20.123.464
N-6	14.308.000	8.920.000	2.265.000	3.407.000	209.000	0	20.750					20.750	29.129.750
N-5	26.943.000	8.128.000	7.340.000	2.598.222	1.610.000	236.033						236.033	46.855.255
N-4	27.024.000	12.805.000	3.812.000	419.000	201.027							201.027	44.261.027
N-3	26.572.000	12.727.000	2.928.000	1.253.699								1.253.699	43.480.699
N-2	28.740.000	15.249.000	4.240.418									4.240.418	48.229.418
N-1	27.465.000	15.627.185										15.627.185	43.092.185
N	47.589.312											47.589.312	47.589.312
I alt												69.198.888	366.262.110

Bedste skøn over erstatningsansættelser, brutto, udiskonteret  
(absolut beløb)

År	Udviklingsår										Årets udgang (diskonterede data)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
Tidligere												0	0
N-9	13.464.000	5.399.000	1.671.000	710.000	1.600.000	1.482.000	130.000	0	0	0		0	0
N-8	5.681.000	6.707.000	3.123.000	1.628.000	350.000	229.000	0	0	0			0	0
N-7	7.923.000	3.182.000	1.528.000	49.000	0	2.000	0	0				0	0
N-6	15.452.000	7.322.000	3.990.000	191.000	0	0	0					0	0
N-5	23.664.000	15.779.000	4.715.000	1.719.000	1.186.000	1.125.560						1.125.560	1.125.560
N-4	13.061.000	1.590.000	834.000	334.000	280.139							280.139	280.139
N-3	12.226.000	1.324.000	269.000	28.202								28.202	28.202
N-2	16.879.000	3.384.000	6.017.703									6.017.703	6.017.703
N-1	18.094.000	6.899.716										6.899.716	6.899.716
N	19.719.790											19.719.790	19.719.790
I alt												34.071.110	34.071.110

## S23.01 – Kapitalgrundlag

Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)  
 Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital  
 Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende  
 basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber  
 Efterstillede gensidige medlemskonti  
 Overskudskapital  
 Præferenceaktier  
 Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier  
 Afstemningsreserve  
 Efterstillet gæld  
 Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto  
 Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af  
 tilsynsmyndigheden

	I alt	Tier 1 – Ubegrænset	Tier 1 – Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	7.000.000	7.000.000		0	
R0030	0	0			
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	82.080.400	82.080.400			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	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	
R0220	0

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

Fradrag

Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter

I alt	Tier 1 – Ubegrænset	Tier 1 – Begrænset	Tier 2	Tier 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0230	0	0	0	0

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag

I alt	Tier 1 – Ubegrænset	Tier 1 – Begrænset	Tier 2	Tier 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0290	89.080.400	89.080.400	0	0

Supplerende kapitalgrundlag

Ubetalte og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt  
 Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte  
 medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige  
 og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt  
 Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt  
 En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter  
 anmodning  
 Reimbuser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/  
 138/EF  
 Reimbuser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv  
 2009/ 138/EF  
 Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96,  
 stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF  
 Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under  
 artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF  
 Andre former for supplerende kapitalgrundlag  
 Samlet supplerende kapitalgrundlag

I alt	Tier 2	Tier 3
C0010	C0040	C0050
R0300	0	
R0310	0	
R0320	0	0
R0330	0	0
R0340	0	
R0350	0	0
R0360	0	
R0370	0	0
R0390	0	0
R0400	0	0

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet

I alt	Tier 1 – Ubegrænset	Tier 1 – Begrænset	Tier 2	Tier 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0500	89.080.400	89.080.400	0	0
R0510	89.080.400	89.080.400	0	0

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet

I alt	Tier 1 – Ubegrænset	Tier 1 – Begrænset	Tier 2	Tier 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0540	89.080.400	89.080.400	0	0
R0550	89.080.400	89.080.400	0	0

Solvenskapitalkrav

Minimumskapitalkrav

Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav

Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav

R0580	47.944.880	OK
R0600	27.515.050	OK
R0620	185,80%	
R0640	323,75%	

Afstemningsreserve

Overskydende aktiver i forhold til passiver  
 Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)  
 Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer  
 Andre basiskapitalgrundlagselementer  
 Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med  
 matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde  
 Afstemningsreserve

C0060			
R0700	89.080.400	89.080.400	OK
R0710	0	0	OK
R0720	0		
R0730	7.000.000		
R0740	0		
R0760	82.080.400		

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier – Livsforsikring

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier – Skadesforsikring

Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier

C0060	
R0770	0
R0780	0
R0790	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
		C0030	C0040	C0050	C0120	C0090
Markedsrisici	R0010	26.786.849	26.786.849	0		
Modpartsrisici	R0020	739.556	739.556	0		
Livsforsikringsrisici	R0030	0	0	0		
Sygeforsikringsrisici	R0040	8.855.765	8.855.765	0		
Skadesforsikringsrisici	R0050	25.838.346	25.838.346	0		
Diversifikation	R0060	-17.936.336	-17.936.336			
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0			
Primært solvenskapitalkrav	R0100	44.284.180	44.284.180			
<b>Beregning af solvenskapitalkravet</b>		C0100				
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0				
Operationelle risici	R0130	3.660.700				
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				
<b>Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg</b>	<b>R0200</b>	<b>47.944.880</b>				
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0				
<b>Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode</b>	<b>R0220</b>	<b>47.944.880</b>				
<b>Andre oplysninger om solvenskapitalkravet</b>						
Kapitalkrav for delmodulet for løbetsbaserede 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 nettoydelser	R0460	0				

## 28.01 – Solvenskapitalkrav for selskaber der anvender standardformlen

	C0010	Foreslåede værdier
Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser	R0010	17.232.152

	C0020	C0030
	0	0
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring	0	0
Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring	15.986.639	15.827.270
Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring	0	0
Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	12.798.145	14.755.282
Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring	3.041.060	30.133.296
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring	43.537	195.849
Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring	23.570.167	35.412.038
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	10.917.818	21.196.637
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	0	0
Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring	135.061	147.129
Assistance, herunder proportional genforsikring	0	0
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	0	0
Ikkeproportional sygegenforsikring	0	0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	0	0
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	0	0
Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	0	0

	C0040	Foreslåede værdier
Lineært formelement for livsforsikrings- og livs/genforsikringsforpligtelser	R0200	0

	C0050	C0060
	0	0
Forpligtelser med gevinstandele — Garanterede ydelser	0	0
Forpligtelser med gevinstandele — Fremtidige diskretionære ydelser	0	0
Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linked forsikring	0	0
Andre livs- og sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser	0	0
Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livs/genforsikringsforpligtelser	0	0

	C0070	Foreslåede værdier
<b>Beregning af det samlede minimumskapitalkrav</b>		
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	6.463.251
Solvenskapitalkrav	R0310	47.944.880
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	21.575.196
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	11.986.220
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	11.986.220
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	27.515.050
<b>Minimumskapitalkrav</b>	R0400	27.515.050



# Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

## Per Gulbrandsen

### Direktør

På vegne af: Storstrøm Forsikring

Serienummer: CVR:18773015-RID:12128757

IP: 80.162.xxx.xxx

2023-04-17 11:48:08 UTC

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>