

The background of the cover is a photograph of a Danish flag (red with a white cross) flying on a tall pole against a cloudy sky. The flag is positioned on the left side of the frame. In the upper right corner, there are green tree branches. The bottom of the image shows a green grassy slope. Overlaid on the right side of the image is green text.

RAPPORT OM
SOLVENS
OG FINANSIEL
SITUATION

2024

INDHOLD

SAMMENDRAG	4	E. KAPITALFORVALTNING	
A. VIRKSOMHED OG RESULTATER		E.1 KAPITALGRUNDLAG	62
A.1 VIRKSOMHED	6	E.2 SOLVENS KAPITALKRAV OG MINIMUMSKAPITALKRAV	62
A.2 FORSIKRINGSRESULTATER	11	E.3 ANVENDELSE AF DELMODULET FOR LØBETIDSBASEREDE AKTIERISICI	
A.3 INVESTERINGSRESULTATER	13	TIL BEREGNINGEN AF SOLVENS KAPITALKRAVET	66
A.4 RESULTATER AF ANDRE AKTIVITETER	15	E.4 FORSKELLE MELLEM STANDARDFORMLEN OG EN INTERN MODEL	66
A.5 ANDRE OPLYSNINGER	15		
B. LEDELSESSYSTEM		E.5 MANGLENDE OVERHOLDELSE AF MINIMUMSKAPITALKRAVET OG MANGLENDE OVERHOLDELSE AF SOLVENS KAPITALKRAVET	67
B.1 GENERELLE OPLYSNINGER OM LEDELSESSYSTEMET	18	E.6 ANDRE OPLYSNINGER	67
B.2 EGNETHEDS- OG HÆDERLIGHEDSKRAV	21		
B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEM, HERUNDER VURDERINGEN AF EGEN RISIKO OG SOLVENS	22		
B.4 INTERNT KONTROLSYSTEM	34	BILAG	70
B.5 INTERN AUDITFUNKTION	36	ORDLISTE	84
B.6 AKTUARFUNKTION	38		
B.7 OUTSOURCING	40		
B.8 ANDRE OPLYSNINGER	41		
C. RISIKOPROFIL			
C.1 FORSIKRINGSRISICI	44		
C.2 MARKEDSRISICI	48		
C.3 KREDITRISICI	51		
C.4 LIKVIDITETSRISICI	52		
C.5 OPERATIONELLE RISICI	52		
C.6 ANDRE VÆSENTLIGE RISICI	54		
C.7 ANDRE OPLYSNINGER	54		
D. VÆRDIANSÆTTELSE TIL SOLVENSFORMÅL			
D.1 AKTIVER	58		
D.2 FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER	58		
D.3 ANDRE FORPLIGTELSE	59		
D.4 ALTERNATIVE VÆRDIANSÆTTELSESMETODER	59		
D.5 ANDRE OPLYSNINGER	59		

SAMMENDRAG

Denne rapport har til formål at give et samlet overblik over Vejle Brands virksomhed og resultater, ledelsessystem, de forskellige risici, som selskabet er udsat for, selskabets solvensmæssige forhold, og hvorledes selskabets kapital forvaltes.

Rapporten vedrører 2024.

Vejle Brand er et selskab med en ganske betydelig soliditet, idet der er en solvensmæssig overdækning på 2,4 gange det krav, lovgivningen stiller.

Selskabets indtægningspolitik er kendetegnet ved omhyggelig risikovurdering og overskuelige risikoprodukter.

Selskabets investeringspolitikks overordnede formål er at optimere det finansielle afkast under hensyntagen til den medfølgende risiko.



A. VIRKSOMHED OG RESULTATER

A.1. VIRKSOMHED

Selskabets navn og juridiske form

Forsikringsselskabet Vejle Brand af 1841 g/s
Gormsgade 2
7100 Vejle
CVR 45195856
Gensidigt selskab (Kundeejet)

Navn og kontaktoplysninger på tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Ansvarligt kontor:
Reassurance og skadeforsikring

Ekstern revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44, 2900 Hellerup.

Personer der besidder en kvalificeret deltagelse i selskabet

Direktion

Adm. direktør Claus Lomholdt Poulsen, 8722 Hedensted

Bestyrelse

Kristina Søgaard, 7190 Billund (*Formand*)
Jens Brigsted, 8751 Gedved. (*Næstformand*)
Jørn Peder Jørgensen, 5462 Morud
Karsten Bo Svenningsen, 5500 Middelfart.
Morten Scheel, 7100 Vejle
Nina Skriver Dahl, 7100 Vejle
Steen Nyhuus Askholm, 6000 Kolding

Delegerede i øvrigt

Bektas Gülsah 5230 Odense M
Bjarne Johansen, 7160 Tørring
Claus Skovbjerg, 7323 Give
Claus Askjær, 6000 Kolding
Erling Lund, 7323 Give
Hans Henrik Lamp, 7120 Vejle Ø
Hans Hoffenaetz 7080 Børkop
Heidi Ziegler Bruun, 7120 Vejle Ø.
Jacob Tornvig, 7160 Tørring
Jan Honoré, 8700 Horsens
Jesper Ingberg Laursen, 8700 Horsens
Jesper Marquart, 6000 Kolding
Jørgen Vinge Rasmussen, 7200 Grindsted
Kenneth Blomgren, 8660 Skanderborg
Kim Rene Bjørnskov, 8700 Horsens
Klaus Trampenau Christiansen, 5591 Gelsted
Knud Erik Jørgensen, 7080 Børkop
Lasse Klitgaard, 6650 Brørup
Maria Bloch Christensen, 5672 Broby
Michael Jelling, 6100 Haderslev
Palle Kamstrup, 6000 Kolding
Poul Sandberg, 7200 Grindsted
Simon Hulsrøj Larsen, 6040 Egtved
Stig Sebbesen, 6650 Brørup
Søren Benthin, 7120 Vejle Ø
Torben Jensen, 7200 Grindsted

Koncernforhold

Selskabet indgår ikke i nogen form for koncern.

Brancher og geografi

Selskabet har tilladelse til at drive forsikringsvirksomhed på følgende skadeforsikringsområder:

- Klasse 1: Ulykke (omfatter ikke lovpligtig arbejdsskadeforsikring)
- Klasse 3: Kasko for landkøretøjer
- Klasse 7: Godstransport
- Klasse 8: Brand og naturkræfter
- Klasse 9: Andre skader på ejendom
- Klasse 10: Ansvar for motordrevne landkøretøjer
- Klasse 12: Ansvarsforsikring for fartøjer til sejlads
- Klasse 13: Alm. ansvarsforsikring
- Klasse 16: Diverse økonomiske tab (Begrænset til forsikringer i forbindelse med de af selskabet tegnede kombinerede forsikringer og begrænset til tab af fortjeneste samt huslejetab, herunder flytningsudgifter)
- Klasse 17: Retshjælp
- Klasse 18: Assistance

Selskabet har tilladelse til at drive forsikringsvirksomhed på følgende genforsikringsområder
Selskaber har valgt at fokusere på skadesforsikring og driver ingen form for genforsikring for nuværende.

Markedsområde

Selskabet tegner de fleste former for skadeforsikring i Vejle Brands markedsområde, nærmere bestemt i Region Midtjylland og Region Syddanmark

A.2. FORSIKRINGSRESULTATER

Præmieindtægter

Bruttopræmieindtægten er i 2024 forøget med 16,7 mio. kr. eller 11,4 % i forhold til 2023.

Udviklingen har været tilfredsstillende på privatområdet, mens selskabet fortsat ser vækstmuligheder inden for erhvervssegmentet. Vejle Brand fastholder sin langsigtede vækststrategi, som har været i fokus gennem flere år. Væksten er vigtig for selskabet, da den skal sikre en fortsat faldende omkostningsprocent og dermed styrke konkurrencekraften til fordel for selskabets kunder.

Erstatningsudgifter

Den samlede bruttoerstatningsudgift udgør 99,2 mio. kr. Bruttoskadeprocenten for 2024 er opgjort til 62,6%. Skadeprocenten for egen regning andrager 66,7%.

Genforsikring

Selskabet har i 2024 haft en nettoudgift til genforsikringsselskaberne på 10,1 mio. kr. I 2023 var nettoudgiften til genforsikringen 9,3 mio. kr.

Selskabet har i skadeåret 2024 haft en enkelt skade, der er gået i selskabets genforsikringsprogram.

Det er et overordnet mål, at indtegning af forsikringer skal ske således, at selskabet ikke kan komme i en situation, hvor selvbeholdet pr. skadebegivenhed overstiger 3 mio. kr. på enkeltstående skader og 7 mio. kr. ved skader omfattet af stormprogrammet.

Genforsikringsresultat

	2024	2023
Præmie	11.175	9.404
Erstatning	-1.058	-120
	<u>10.117</u>	<u>9.284</u>

Omkostninger

Selskabet har i 2024 fastholdt omkostningsniveauet fra 2023. Til trods herfor har selskabet opnået en forøgelse af selskabets præmieindtægter med 11,8%. Selskabets målsætning er som gensidigt selskab at realisere en Combined Ratio på 95%

Bruttoomkostningsprocenten er i perioden faldet med 1,7%. Selskabet investerer kraftigt i den digitale rejse. Dette gøres for at gøre det nemt og enkelt for selskabets medlemmer at bruge selvbetjeningsløsningerne. Selskabet ønsker fortsat at fastholde en tæt og personlig dialog med medlemmerne. Dette gøres blandt andet med veluddannede assurandører og telesælgere samt et kundeservicecenter, der sidder klar ved telefonen. Selskabet vil rigtig gerne tale med medlemmerne - også i den digitale verden

ERHVERVELSESOMKOSTNINGER

	2024	2023
Gager vedr. forsikringstegning og besigtigelser (inkl. kørsel)	11.205	11.744
Andel af fælles administrationsomkostninger	4.707	4.814
Diverse erhvervelsesomkostninger	2.917	2.725
I alt	18.829	19.283

ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

Personaleudgifter	34.915	32.030
IT-udgifter	6.884	7.632
Ejendommens driftsudgifter	915	631
Diverse administrationsomkostninger	6.505	6.210
I alt	49.219	46.503
Andel overført til erstatningsudgifter	-7.500	-6.697
Andel overført til finansiering	-1.287	-1.385
Andel overført til erhvervelsesomkostninger	-15.911	-16.558
I alt netto	24.521	21.863

Det samlede revisionshonorar udgør

Lovpligtig revision	369	349
Andre erklæringsopgaver	11	10
Skatterådgivning	16	15
Andre ydelser	0	0
I alt	396	374

Forsikringsteknisk resultat

I tabellen nedenfor er det forsikringstekniske resultat delt på hovedbrancher.

	Brand- og løsøre forsikring privat	Motorkøretøjs- forsikring privat, kasko	Ulykkes- forsikring	Anden direkte forsikring	I alt
Bruttopræmier	55.954	50.002	25.857	27.067	158.880
Bruttopræmieindtægter	55.876	50.077	26.770	25.622	158.345
Bruttoerstatningsudgifter	-29.660	-32.877	-16.356	-20.291	-99.184
Bruttodriftsomkostninger	-15.266	-13.710	-7.330	-7.044	-43.350
Resultat af afgiven forretning	-4.695	-2.869	37	-2.590	-10.117
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	669	599	309	324	1.901
Forsikringsteknisk resultat 2024	6.924	1.220	3.430	-3.979	7.595

Selskabet har i 2024 opnået et forsikringsteknisk overskud på 7,6 mio. kr., hvor resultatet primært er påvirket af faktorer relateret til skadeprocenten og væksten i præmien. Forsikringsåret har fuldt ud levet op til de forventninger, der blev fastsat ved årets begyndelse. Omkostningsprocenten er reduceret fra 29,1% i 2023 til 27,4% i 2024, hvilket er en positiv udvikling i tråd med ledelsens forventninger.

Det forsikringstekniske resultat er forbedret i forhold til sidste år og svarer helt til de opstillede målsætninger. Overordnet set vurderer selskabet årets forsikringstekniske resultat som meget tilfredsstillende. Ledelsen ser fortsat et behov for at øge præmieindtægten i den kommende strategiperiode frem til 2028. I den forbindelse vil der blive accepteret en afbalanceret risiko i vækstfasen, indtil en tilfredsstillende præmievolume er opnået.

A.3. INVESTERINGSRESULTATER

Investeringsstrategien er baseret på et forsigtighedsprincip, og bestyrelsen har fastsat den maksimale risikovillighed til 25 mio. kr. Denne beregnes løbende. Beregningen foretages efter Varians-/covariansmetoden og med en sikkerhed (konfidensniveau) på 99,5 % med udgangspunkt i ligevægtede historiske ugedata tilbage fra 1. januar 2008, et forventet afkast på 0% samt med en tidshorisont på 12 måneder.

Der investeres således ikke direkte i aktier bortset fra aktier fra samarbejdspartnere, og der investeres ikke i ejendomme, bortset fra domicilejendom.

Investeringsvirksomhed

I 2024 blev investeringerne præget af økonomisk vækst, faldende inflation og forventninger om rentenedsættelser. Geopolitiske spændinger og handelspolitik skabte markedsure.

I 2025 står selskabet over for en række risici, der kan påvirke porteføljen. Fortsatte geopolitiske spændinger, især relateret til USA's handelspolitik og potentielle todsatser, skaber usikkerhed på de globale markeder. Desuden kan ændringer i renter og inflation påvirke både aktie- og obligationsmarkederne.

Resultatet af investeringsvirksomhed er et overskud på 12,3 mio. kr. Selskabet finder investeringsafkastet meget tilfredsstillende.

Af nedenstående tabel fremgår det samlede investeringsafkast.

Investeringsafkast	2024	2023
Renteindtægter og udbytter m.v.	4.738	6.278
Kursreguleringer	12.895	8.276
Administration i forbindelse med investeringsvirksomheden	-1.776	-1.187
Investeringsafkast i alt	15.857	13.367

Herfra skal fratrækkes forrentningen af de forsikringsmæssige hensættelser på 3,5 mio. kr.

Fordelt på de enkelte investeringsgrupper ser de samlede kursreguleringer således ud:

KURSREGULERINGER	2024	2023
Obligationer	3.272	3.988
Investeringsforeningsandele	8.723	3.252
Kapitalandele	1.245	1.036
Valuta	-345	0
	12.895	8.276

Fordelt på de enkelte investeringsgrupper ser de samlede renter og udbytte således ud:

RENTER OG UDBYTTE	2024	2023
Renter	1.175	1.693
Renter obligationer	2.972	1.769
Investeringsforeningsandele	591	2.738
Kapitalandele	0	77
I alt	4.738	6.278

A.4. RESULTATER AF ANDRE AKTIVITETER

Selskabet får en række forskellige provisioner fra en række samarbejdspartnere. En stor del af disse provisioner tilbagebetales til assurandørerne.

Andre indtægter

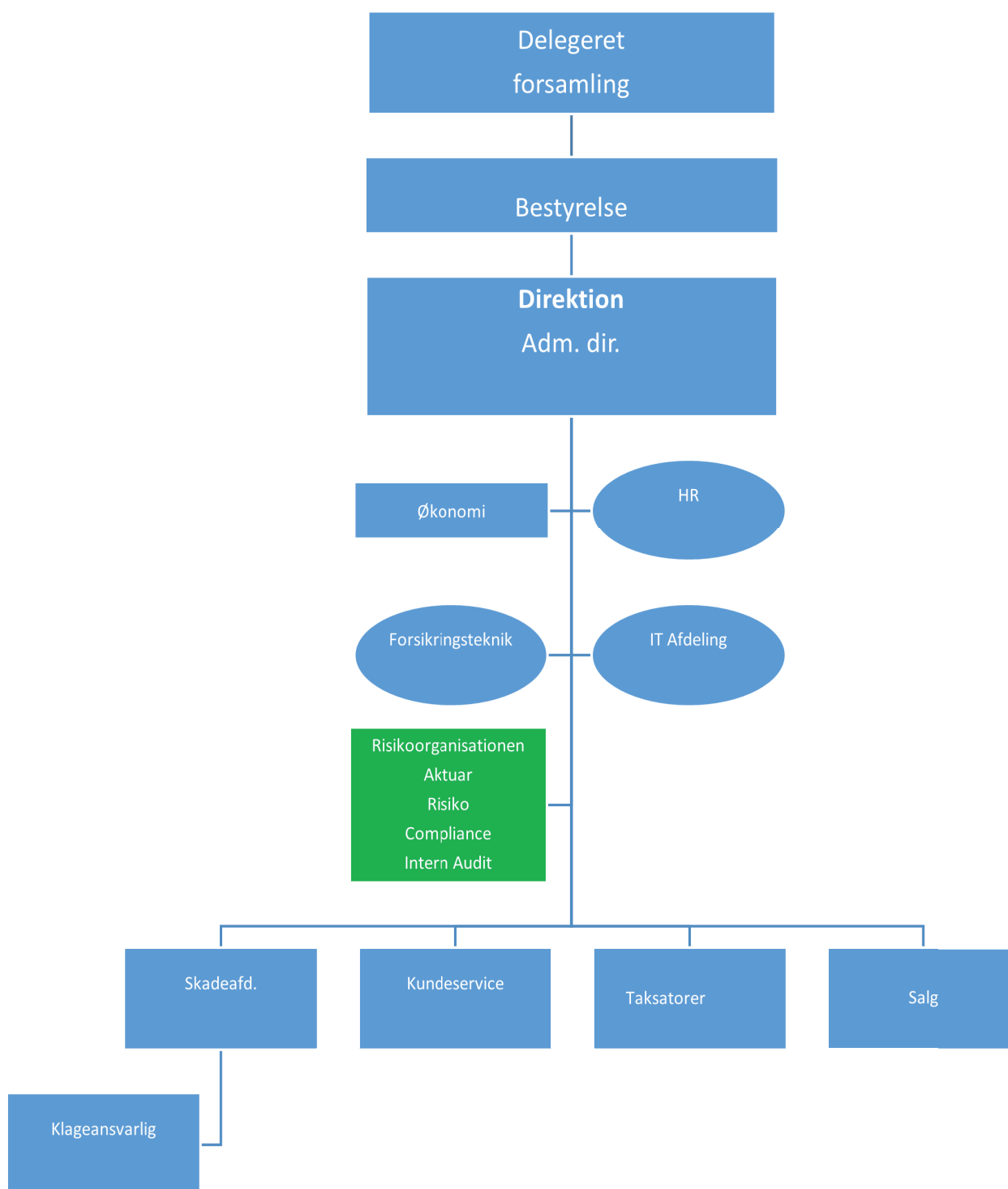
2024	2023
617	622

A.5. ANDRE OPLYSNINGER

Ingen yderligere oplysninger

B. LEDELSSES- SYSTEM

B.1. GENERELLE OPLYSNINGER OM LEDELSESYSTEMET



Delegerede

De delegerede udgør generalforsamlingen, som er selskabets øverste myndighed. I henhold til vedtægterne skal antallet af delegerede være mindst 20 og højest 40. Pr. 31.12.2024 havde Vejle Brand 33 delegerede, idet tillige samtlige bestyrelsesmedlemmer er delegerede.

Bestyrelsen

Bestyrelsen har den overordnede ledelse af selskabet og er forpligtet til at føre tilsyn med selskabets virksomhed og påse, at dette ledes på forsvarlig måde og i overensstemmelse med gældende lovgivning og selskabets vedtægter. I henhold til vedtægterne skal antallet af bestyrelsesmedlemmer være mindst 5 og højest 13. Bestyrelsen består pr. 31.12.2024 af 7 medlemmer.

Direktionen

Til varetagelse af den daglige ledelse ansætter bestyrelsen en direktion. Det påhviler denne at lede selskabet forsvarligt i overensstemmelse med gældende lovgivning og selskabets vedtægter.

Øvrige funktioner

Øvrige funktioner, bortset fra risikoorganisationen, som er beskrevet neden for i pkt. B.3-B.6, hvortil henvises, arbejder i henhold til instruks fra direktionen.

Den i diagrammet anførte risikoorganisation blev dannet i 2015 og er tiltrådt pr. 1.1.2016 i henhold til lovkrav og senest ændret den 15.11.2022.

I henhold til lovgivningen skal selskabet have et revisionsudvalg.

Revisionsudvalgets opgaver varetages af den samlede bestyrelse. Opgaverne består i:

- Stillingtagen til resultat af den lovpligtige revision, herunder tilregnskabsaflæggelsesprocessen med henblik på at underrette bestyrelsen herom
- Gennemgang af/udførelse af overvågningsproces i relation til regnskabsaflæggelsen og relaterede procedurer samt evt. udforme eller give henstillinger eller forslag til forbedringer
- Gennemgang af/udførelse af overvågningsproces i relation til selskabets interne kontrol- og risikostyringssystemer
- Gennemgang af/udførelse af overvågningsproces i relation til den lovpligtige revision

- Kontrol og resultat af overvågning af revisors uafhængighed med særlig fokus på evt. ikke-revisionsydelser og evt. godkendelse heraf
- Indstilling til generalforsamlingen/bestyrelsen af valg af revisor.

Lønrettigheder

Vejle Brands lønpolitik er udarbejdet under hensyntagen til virksomhedens størrelse og organisation samt omfanget og kompleksiteten af virksomhedens aktiviteter. Lønpolitikken 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 af selskabet.

Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretnings- og risikostyringsstrategi, risikoprofil, risikostyringspraksis samt værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.

Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning, som indebærer en risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønsker om at beskytte kunder og interessenter.

Den samlede løn må ikke udhule Vejle Brands mulighed for at styrke sit kapitalgrundlag.

Selskabets Lønpolitik og Vederlagsrapport forfindes på selskabets hjemmeside

B.2. EGNETHEDS OG HÆDERLIGHEDSKRAV

Ud fra selskabets forretningsmodel og risikoprofil anses følgende kompetencer relevante i bestyrelsen/direktion:

- Forsikrings- og produktteknisk viden
- Markeds- og salgsstrategisk viden
- Virksomhedsøkonomisk viden
- Viden om afdækning af risici ved skadeforsikringsvirksomhed
- Viden om investeringsmæssige risici
- Viden om IT og risici forbundet hermed
- Juridisk viden

I henhold til selskabets forretningsgang er der i februar 2025 foretaget en evaluering af bestyrelsens samlede kompetencer.

Bestyrelsen og direktionen afgiver i rapporteringsperioden en egnetheds- og hæderlighedserklæring. Herved påses, at den pågældende opfylder følgende lovkrav:

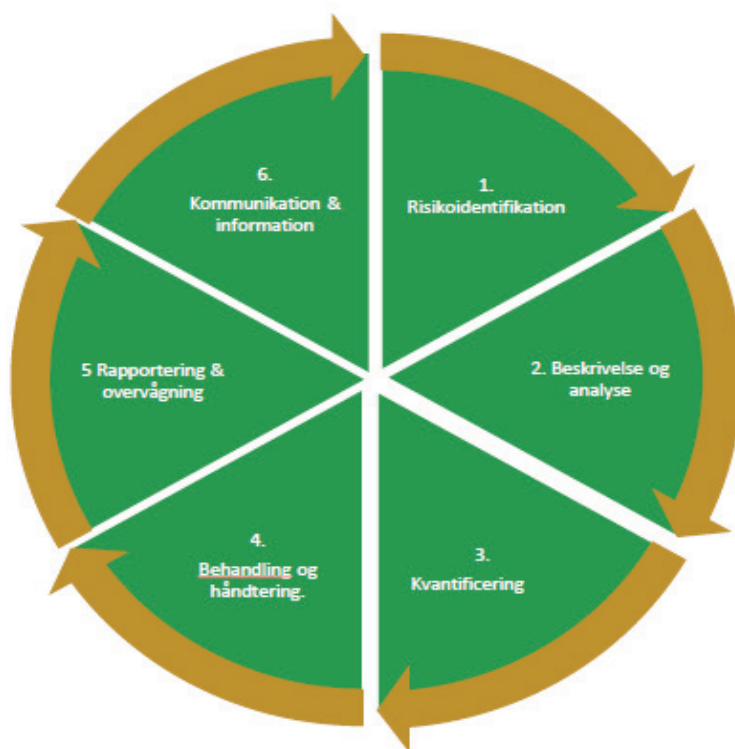
- Må ikke være pålagt eller blive pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, hvis overtrædelsen indebærer risiko for, at vedkommende ikke kan varetage sit hverv eller sin stilling på betryggende måde.
- Må ikke have anmeldt betalingsstandsning, have indgivet begæring om tvangsakkord, konkurs eller gældssanering eller være i betalingsstandsning, under konkursbehandling, gældssanering eller tvangsakkord.
- Må ikke 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
- Må ikke have udvist eller udvise en adfærd, hvor der er grund til at antage, at vedkommende ikke vil varetage hvervet eller stillingen på forsvarlig måde. Ved vurderingen af, om et medlem af bestyrelsen eller direktionen udviser eller har udvist en uforsvarlig adfærd, skal der lægges vægt på hensynet til at opretholde tilliden til den finansielle sektor.

B.3. RISIKOSTYRINGSSYSTEM, HERUNDER VURDERINGEN AF EGEN RISIKO OG SOLVENS

Risikostyringen i Vejle Brand gennemføres ud fra en model med 6 faser, der vedvarende anvendes til at bearbejde alle risici i en fortløbende proces, hvor både historiske og nye risici bearbejdes og tilrettes. Der udarbejdes en analyse af hver enkelt risiko.

Alle væsentlige risici samles i et risikokatalog, hvor det beregnede risikopotentiale fremgår både for den enkelte risiko og den samlede risikosum for alle risici. Disse beregninger anvendes endvidere til beregning af selskabets individuelle solvens, og gennemgås og rapporteres kvartalsvis til bestyrelsen. På den måde sikres en sammenhæng mellem den forretningsmæssige vurdering og det kapitalkrav, der skønnes nødvendigt for at sikre den fornødne kapital til virksomhedens drift, idet alle hovedområder beregnes med udgangspunkt i Standardmodellens beregning af anbefalet sikkerhedsniveau.

De enkelte faser beskrives efterfølgende.



Risikostyringens faser

Fase 1: Risikoidentifikation

I denne fase identificeres alle kendte former for risiko. Identifikationsprocessen er en dynamisk proces. Risiko kan imidlertid opstå og identificeres i og omkring organisationen, ligesom eksterne faktorer i det omgivende samfund og hos væsentlige interessenter kan definere nye risici, der umiddelbart efter identifikationen bør vurderes igennem modellen.

Fase 2: Beskrivelse & analyse

I denne fase beskrives de enkelte risici natur og karakteristika. Analysen indeholder en vurdering af den enkelte risikos sandsynlighed for at indtræffe. Sandsynligheden er inddelt i 5 kategorier

1. Usandsynlig
2. Sjælden
3. Mulig
4. Sandsynlig
5. Næsten sikker

Væsentlig risiko

Bestyrelsen i Vejle Brand har defineret begrebet væsentlig risiko til 5 millioner kr. Dette beløb er således et udtryk for en kalkuleret og accepteret tabsrisiko, der ikke truer selskabets egenkapital, når der er tale om enkeltstående begivenheder. Beløbet er indarbejdet i selskabets reassurancepolitik. I takt med et stigende tabspotentiale/risikopotentiale vurderes risikoen til et højere niveau.

Der opereres med 3 prioritetsniveauer:

1. Lav
2. Høj
3. Stor

Derudover arbejdes der med 6 forskellige konsekvenser:

Konsekvens (niveau 3, væsentlig):

1. Meget lille
2. Lille
3. Mellem
4. Stor
5. Meget stor
- 6 Katastrofal

Fase 3: Kvantificering

Kvantificeringen eller målingen af den enkelte risiko tilstræbes at tage udgangspunkt i et sikkerhedsniveau på 99,5%. I den udstrækning det er muligt, anvendes Standardmodellen. Med en sådan statistisk valideret model vurderes beregningen af kapitalbehovet i forhold til solvens at være opfyldt.

Fase 4: Behandling & håndtering

Vejle Brands forretningsmodel er baseret på en forsigtig påtagelse af risiko og en stram acceptpolitik. Det indebærer, at organisationen udviser høj disciplin omkring accept af risiko. Endvidere skal håndteringen af risikogrupperne i fase 2 være afspejlet i forretningsgange, håndbøger og tariffer, så risikoen håndteres i overensstemmelse med den risikoappetit, der er udstukket i politikker og retningslinjer.

Håndtering af risiko:

- Accepter risikoen
 - › Typisk konsekvens 1 & 2 risiko med vurderingen ikke væsentlig. Risikoen er vurderet som egnet til at håndteres af alle og kan håndteres i henhold til tarif og acceptregler. Hvis forretningen vurderes lønsom.
- Transportér eller overfør risikoen.
 - › Typisk konsekvens 3-6 risiko med vurderingen væsentlig.
 - › Risikoen er vurderet som væsentlig. Risikopotentialet er vurderet til at ligge over 5 mio. kr. og vurderes således som væsentlig. Risikoen skal være omfattet af reassurance eller placeres hos samarbejdspartnere. Risikoen skal således via overførsel reduceres til et acceptabelt niveau på ikke over 5 mio. kr. Evt. overføres til en samarbejdspartner, så Vejle Brand ikke er risikobærer.
- Ved markedsrisiko og investeringspolitik anvendes risikospredning
 - › Investeringsrisikoen tilstræbes minimeret ved hjælp af risikospredning og en veldefineret investeringsstrategi med en begrænset risikoprofil.
- Vurderingen skal tage højde for både risikopotentialet pr. begivenhed og sandsynligheden for hyppige gentagelser, der kan fremkalde begivenheden flere gange inden for et år, og dermed gennem gentagelsesmønstret udvikle et væsentligt tab. Typiske vejrligsskader i form af storm/skybrud og kumul-scenarier som Seest-katastrofen og stormflod.
- Undgå risiko
 - › Typisk konsekvens 4 risiko med en uoverskuelig eller ugenomsigtig natur. En risiko der pr. begivenhed defineres som væsentlig med en høj frekvens er risiko, der primært skal undgås.

Fase 5: Rapportering & overvågning

På grund af virksomhedens størrelse anvendes en kontrol- og rapporteringsfunktion, hvor direktionen/økonomiafdelingen varetager og sikrer selskabets rapporteringsrutiner til bestyrelsen. Rapporteringen er opdelt i følgende hovedområder:

- En operationel månedlig linjerapportering på forsikringsområderne salg, police og skader.
- En løbende overvågning af investeringsafkastet via de udvalgte forvaltere.
- En rapportering til bestyrelsen i henhold til politikker og retningslinjer.
- En ordinær budgetopfølgning på resultater og driftsplan.

Modellen er hensigtsmæssig, idet en traditionel ”stabs/linje” rapportering er tung i en meget flad og smal organisation. Informationsniveauet mellem afdelingerne og direktionen er i forvejen særdeles højt.

Risikofunktionen rapporterer løbende relevante afvigelser. Nye produkter og tilretninger af tariffer og acceptregler drøftes i funktionsgruppen. Der er således sikret en tværgående overvågning i organisationen, som sikrer den bedst mulige overvågning af nye og eksisterende risici.

Der er udarbejdet forretningsgange, der sikrer, at alle oplysninger på store risici og store skader tilgår direktionen. Der er således tale om en betydelig ”hands on” involvering i den løbende risikostyring.

Beregningen af den individuelle solvens rapporteres til bestyrelsen kvartalsvis. Væsentlige afvigelser i risikoprofilen vil således tilgå bestyrelsen, da beregningen af den individuelle solvens i vid udstrækning er sammenfaldende med den risikoeksponering, der er modelleret i beregningsmodellen.

Fase 6: Kommunikation & Information

Risikostyringen er et dynamisk og operationelt værktøj, som skal anvendes i både strategiske og operationelle dispositioner. Det betyder, at kommunikationen og forankringen i organisationen er væsentlig. Endvidere er opgørelsen af den individuelle solvens omfattet af kravet om rapportering, hvorfor de løbende opgørelser naturligt skal indrapporteres til Finanstilsynet.

Internt

- Bestyrelse
- Organisation

Eksternt

- Finanstilsynet
- Reassurandører samt mægler
- Revisor
- Offentlige rapporter SFCR

Væsentlig risiko

I 2024 har der ikke været hændelser, som falder under definitionen væsentlig risiko. Geokodningen og Vejle Brands største koncentration inden for 200 m. er på 123 mio. kr. og er omfattet af genforsikringsprogrammet og indarbejdet i solvensberegningen.

Kreditvurderinger fra eksterne kreditvurderingsbureauer

Selskabet benytter sig af mæglere i relation til reassurance og forvaltere i relation til investering. Alle kreditvurderinger hidrører fra mæglere og forvaltere, idet der løbende modtages rapporter.

Risikostyringsfunktionen

Risikostyringsfunktionen er selskabets administrative kapacitet. Funktionen varetager den daglige håndtering og overvågning af det samlede risikostyringssystem.

Funktionen har følgende opgaver

- Bistå administration og ledelse med at sikre effektiv risikostyring med specialistanalyser og kvalitetsreviews
- Overvåge risikostyringssystemet
- Overvåge selskabets generelle risikoprofil som helhed både potentielle og aktuelle risici
- Rapportere detaljer mht. risikoeksponering og rådgive ledelsen mht. risikostyring i forbindelse med strategiske overvejelser; herunder ved større projekter og investeringer
- Identificere og vurdere nye risici, som kan opstå i fremtiden
- Ansvar for design, validering og monitorering af beregningsmodeller; sikre deres integritet og modelprocesserne
- Udarbejde selskabets solvensopgørelse i henhold til standardmodellen, herunder vurdere, om den valgte model er retvisende for Vejle Brand.
- Sammen med compliance og aktuarfunktionen sikre, at solvensopgørelsen og OR-SA-processen fungerer og er korrekt.
- Bistå bestyrelsen med udarbejdelse af selskabets vurdering af egen risiko og solvens
- Vurdere risikoeksponeringer i outsourcede funktioner
- Deltage aktivt i udviklingen af virksomhedens risikostrategi

Endvidere skal funktionen

- Sikre, at Vejle Brand har et velfungerende risikostyringssystem inklusiv en integreret risikometodologi og kvalitetsrapportering af høj standard, der opfylder behovet hos ledelsen.

- Sikre, at selskabets hændelsesregister effektivt identificerer både nye og potentielle risici.
- Sikre, at risikostyringssystemet opfylder andre interessenters krav/behov, herunder krav i lovgivningen
- Sikre, at risikostyringsforhold håndteres i overensstemmelse med selskabets overordnede ønsker
- Være med til at udforme (specificere), indsamle, analysere og rapportere ledelsesinformationer, der dækker alle aspekter af risikostyringsområdet og opfylder interne og eksterne interessenters behov og krav
- Sammen med compliancefunktionen sikre, at alle risici behandles
- Foretage beregninger af selskabets relevante stress- og følsomhedsanalyser og rapportere disse til direktionen
- Sammen med compliancefunktionen drive selskabets udvikling af dets risikoappetit inden for alle risikoområder
- Assistere compliancefunktionen i dens opgave med at varetage kontakten til Finanstilsynet
- Assistere compliancefunktionen i dens varetagelse af lovforberedende arbejde internt i selskabet og i eksterne fora
- Sikre koordination med aktuarfunktion og compliancefunktion

Rapportering/kontrol

Funktionen varetages af selskabets CFO. Denne funktion rapporterer til både bestyrelsen og direktionen, som en kompenserende foranstaltning. Risikostyringsfunktionen skal én gang årligt udarbejde en samlet rapport til bestyrelsen om funktionens virke.

Funktionen er ansvarlig for følgende rapporter og analyser

- Kvartalsvise solvensopgørelser
- Relevante stress- og følsomhedsanalyser
 - disse rapporteres ligeledes til eksterne interessenter
- Ændringer i hændelsesregistret, herunder rapportering til direktionen ved større/væsentlige hændelser eller større problemer

Angående vurdering af egen risiko og solvens

Forretningsmodel

Modellen skal ses som en overordnet illustration af de væsentlige områder, der indgår i risikostyringen i Vejle Brand. Det er vurderingen, at de identificerede områder dækker de værdiskabende områder, som har størst betydning for selskabets økonomi, sikkerhed og fremadrettede udvikling.

Der er for alle væsentlige områder i forretningsmodellens syv områder etableret afprøvede og velfungerende processer til at håndtere risiko, rapportering og ledelsesmæssig fokus på væsentlige indsatsområder. Selskabet vurderer, at alle nødvendige processer er tilstrækkeligt beskrevet og i øvrigt så forankrede i organisationen, at risikoen for operationelle fejl er på et lavt niveau. Samtidig er der tale om en flad organisation, hvilket giver en betydelig "hands on" involvering fra både ledelse og direktion. Alle processer vurderes på meget tæt hold, og evt. afvigelser og uhenigtsmæssigheder identificeres hurtigt.



Kunder og Marked	Der er udarbejdet fyldestgørende tarif og acceptregler på Privat, Landbo og Erhverv. Der er tale om modne produkter og tariffer med en lang historik og en kendt risiko. Der indtegnes ikke enkeltstående risiko over 20 mio. kr. uden direktionens godkendelse. Selskabets reassurance dækker risiko pr. skade op til 30 mio. kr. fra 2023 Der er etableret en særlig forretningsgang for klagehåndtering, så selskabets omdømme løbende overvåges. Opgaven er forankret hos selskabets klageansvarlige. Selskabet har implementeret et erhvervskoncept til små og selvstændige erhvervsdrivende, hvor den primære målgruppe er virksomheder i kategorien 0-10 ansatte. Produktet er indarbejdet i selskabets nuværende forretningsgange, systemer og tilbudsportaler. Det er vurderingen, at konceptet ikke forøger selskabets risiko væsentligt.
Personale	Der er udarbejdet stillingsbeskrivelser og funktionsplaner i alle selskabets afdelinger. Kompetencer og beføjelser er velbeskrevet og indarbejdet i forsikringssystemet. Der er sikret den fornødne funktionsadskillelse mellem skade og police. Personalet er kendetegnet ved høj anciennitet og lang erfaring og alle vurderes som Fit & Proper i funktionen. Alle medarbejdere med salg og rådgivning efterlever uddannelseskravet i IDD direktivet. Alle nøglemedarbejdere har den fornødne uddannelse og erfaring i funktionen. Selskabet har øget opmærksomhed på fremtidens krav til digitale og tekniske kompetencer i forhold til at håndtere ny teknologi og kommunikation i kundebetjeningen. Fremtidens medarbejdere skal kunne færdes sikkert og professionelt på forskellige digitale platforme, herunder anvende eksempelvis robotteknologi og lignende værktøjer. Selskabet vurderer, at muligheden for at tiltrække og fastholde kvalificeret personale er god.

Forsikringsforretningen	Indtegning styres via tarif og acceptregler. Tariffer godkendes og opdateres hvert år. Der er etableret en forretningsgang for udvikling af nye produkter. Forsikringsteknik er ansvarlig for, at denne følges. Der er etableret funktionsplaner for henholdsvis policeudstedelse og skadehåndtering. Funktionsplan skade indeholder en klar instruktion omkring selskabets standardhensættelser og efterfølgende sag til sag vurdering. Der anvendes aktuarmæssige metoder til afsættelse af yderligere beløb til ikke-kendte skader eller kendte skader, der ikke er tilstrækkeligt rapporteret (IBNR/IBNER).
Reassurance	Selskabets har udarbejdet retningslinjer for reassurancen. Endvidere er selskabets risikoprofil og krav til reassurancen beskrevet i politik for forsikringsmæssige risici Ansaret for reassurancen er placeret hos direktionen.
Investering og kapital	Investering og kapitalforvaltning styres via politik og retningslinjer for investering. Kapitalforvaltningen er forankret i bestyrelsen. Økonomifunktionen rapporterer direkte til direktion og bestyrelse fra selskabets forvaltere.
Solvens II og rapportering	Selskabets politik for opgørelse af solvenskapitalkravet. Der anvendes risikostyringsværktøj til identifikation og kvantificering af risiko. Selskabets anvender SolvencyTool til beregning og opgørelse af selskabets solvens. Modellen er valideret af PWC.

IT	Selskabet deltager i et IT-samarbejde (AROS Forsikring, Vestjylland Forsikring, og Forsikringsselskabet Vejle Brand), som driver NICE systemet. Der er tale om et modent og veldokumenteret forsikringssystem N4N. Driften er outsourcet til IT-Relation. Udvikling og vedligehold af forsikringssystemet sikres via en samarbejdsaftale mellem selskaberne og den norske samarbejdspartner Vitec/Nice. Selskabet forestår selv udvikling af kundevendte applikationer og den interne serviceapplikation Supreme. Kompetencerne er tilført selskabet, og ændringen vurderes som en samlet styrkelse af IT-området med større nærhed til forretningen. Der vil være en iboende risiko for menneskelige fejl relateret til release, test, dokumentation, kontroller mv. Denne risiko accepteres. Egen udvikling af applikationer forøger risikoen for menneskelige fejl, hvorfor kontrolfunktionerne i IT fortsat skal optimeres i 2025.
Øvrige områder	Der er endvidere dokumenterede og beskrevne processer for følgende områder: • Selskabets budgetudarbejdelse • Regnskab • Bogføring • Outsourcing (selskabet har 3 aftaler, der falder ind under outsourcingsbekendtgørelsen).

Beskrivelse af, hvordan vurderingen af egen risiko og solvens udføres, dokumenteres internt, revideres samt integreres i ledelses- og beslutningsprocessen

Bestyrelsen skal mindst én gang om året foretage en risikovurdering af alle væsentlige risici, som forsikringsselskabet har eller kan blive mødt med i dets strategiske planlægningsperiode og herudover foretage en vurdering af, om det beregnede solvensbehov har taget tilstrækkeligt højde for alle væsentlige risicis virkning inden for de kommende 12 måneder, jfr. Bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringsselskaber m.v.

Risikovurderingen skal i form af en risikorapport indsendes til Finanstilsynet senest to uger efter Bestyrelsens godkendelse.

Bestyrelsens arbejde forbundet med risikovurderingen med henblik på udarbejdelse af risikorapporten er en del af Bestyrelsens årsplan, som hen over bestyrelsesåret indeholder punkter til behandling, som omfatter de elementer, der i henhold til bekendtgørelsen skal indeholdes i risikovurderingen.

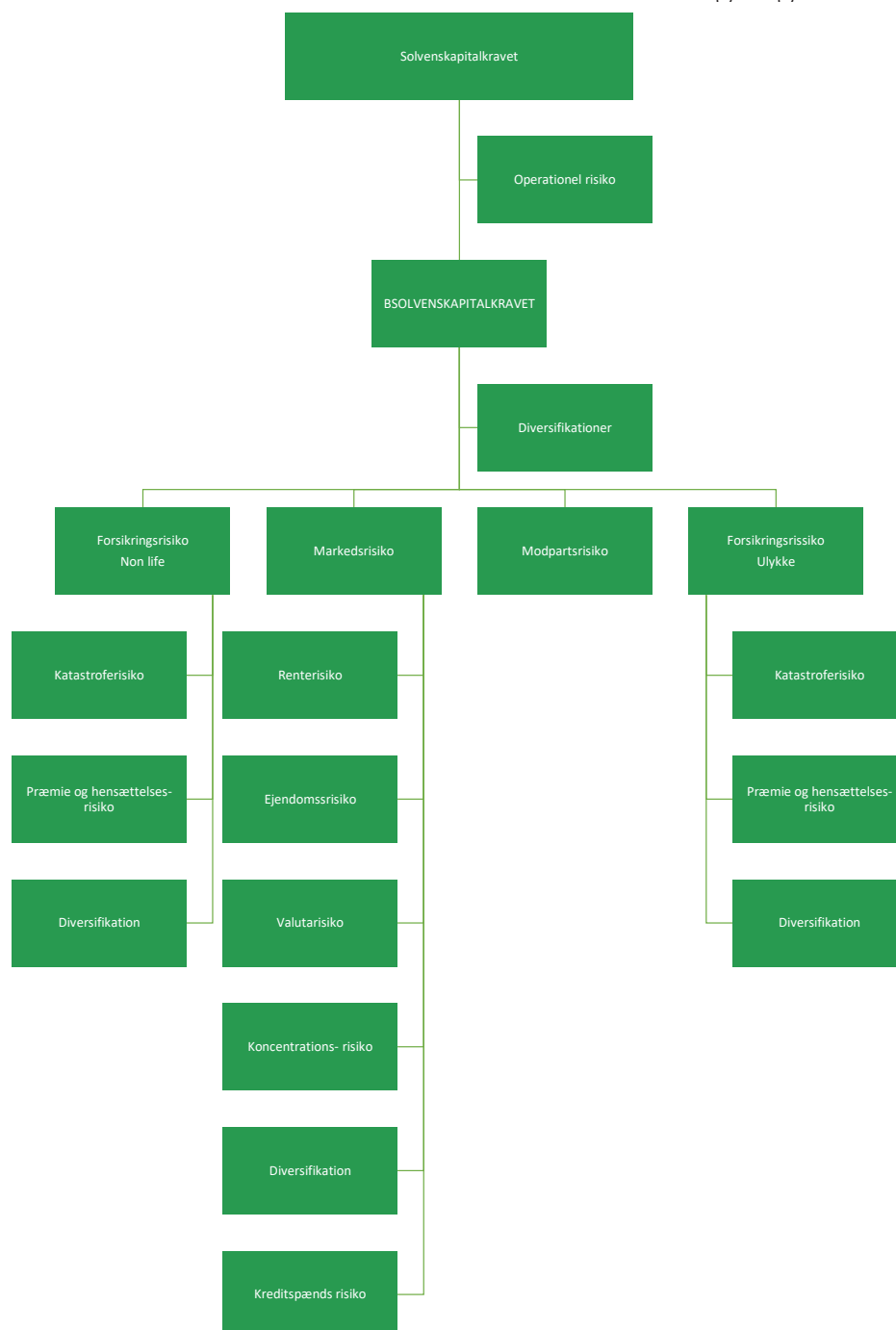
Således udarbejder Bestyrelsen i henhold til årsplanen i 3. og 4. kvartal en risikovurdering, herunder beskrivelse og kvantificering af væsentlige risici, vurdering af afvigelser mellem risikoprofil og forudsætninger for beregning af solvenskapitalkravet, vurdering af risici imødegået af kapital og risici imødegået af risikobegrænsende foranstaltninger.

Herudover træffes i overensstemmelse med de gældende regler én gang årligt beslutning om selskabets kapitalbehov, herunder beslutning om kapitalplan og kapitalnødplan.

Kapitalplanlægning og risikovurdering vil endvidere indgå i bestyrelsens arbejde i nødvendigt omfang uden for de tidspunkter, hvor det er fastlagt i henhold til årsplanen, hvis der sker væsentlige ændringer, som nødvendiggør dette.

De overordnede politikker og retningslinjer gøres i henhold til de herom gældende regler én gang årligt og i øvrigt i fornødent omfang uden for de faste terminer til genstand for gennemgang og evt. revision således, at politikker og retningslinjer til enhver tid modsvarer de lovmæssige krav her til.

Vejle Brand anvender standardmodellen til opgørelse af sit solvensbehov.
Nedenstående moduler anvendes i standardmodellen til beregning af solvensbehovet:



Overordnet finder Vejle Brand, at standardmodellen er passende for Vejle Brand, idet den er udarbejdet af EIOPA til brug for forsikringsselskaber i EU.

B.4. INTERNT KONTROLSYSTEM

Nedenstående beskriver det interne kontrolsystem

- Indtegningskontrol
 - › Sagsbehandler kontrollerer, om indtegning sker i overensstemmelse med selskabets acceptpolitik, jfr. tarif. Kundeservicechef foretager stikprøvevis kontrol. Økonomichefen foretager hen over året i overensstemmelse med angivelse i forretningsgangen stikprøvevis kontrol af indtegningen.
- Godkendelse af afvigelser fra tarif
 - › Ved afvigelse fra tarif inden for specificeret ramme skal sagsbehandler indhente Kundeservicechefs accept/godkendelse. Kundeservicechef foretager stikprøvevis kontrol.
- Godkendelse af indtegning af store risici og større afvigelser fra tarif
 - › Ved afvigelse ud over specificeret ramme skal godkendelse indhentes hos den administrerende direktør.
- Reassurance
 - › Reassurance er lagt ud til ekstern mægler. Der holdes løbende møder med mægler. Aftalegrundlag er specificeret i et samlet katalog.
- Skadeproces
 - › Skadeproces/skadebehandling sker i overensstemmelse med udarbejdet specificeret forretningsgang og i henhold hertil udstedte konkrete skadebehandlingsinstrukser (skadehåndbog). Skadecchef indgår i sagsbehandler-teamet og gennemgår daglig post. Der afholdes løbende afdelingsmøder, hvor aktuelle emner og specifikke sager drøftes. Økonomichefen foretager hen over året i overensstemmelse med angivelse i forretningsgangen stikprøvevis kontrol af skadesagers korrekte behandling.
- Løbende udbetalingskontrol
 - › Bogholder/controller kontrollerer alle udbetalinger i relation til beløbsstørrelse og adressat i forhold til forelagt dokumentation.
- Kontrol af sagsspecifikke hensættelser og udbetalinger.
- Investeringer
 - › Selskabets investeringer er placeret hos Asset Advisor, som foretager investeringer i henhold til et mandat, som er i overensstemmelse med den af selskabet udstedte politik og de dertil hørende retningslinjer. Forvalteren rapporterer månedligt, herunder ved overskridelser af det fastlagte mandat. Selskabets økonomichef afstemmer udvisende med rapportering og udarbejder rapportering til bestyrelsen til brug for hvert bestyrelsesmøde. Der afholdes 1-2 gange årligt møde med forvalteren.

- Kontrol af investeringspolitikken overholdelse og rammer for samme
 - › Der foretages kvartalsvis rapportering til bestyrelsen, som på baggrund heraf kontrollerer, om investeringer sker i overensstemmelse med udstedte politik og retningslinjer.
- Omkostninger skal attesteres af direktør og/eller økonomichef.

Compliance-funktionen

Compliance-funktionen skal sikre, at selskabet kan opdage og mindske risikoen for, at selskabet bliver pålagt sanktioner, lider tab af omdømme, eller at selskabet eller selskabets kunder lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt (compliance).

Det indebærer, at compliancefunktionen:

- Følger udviklingen i de regler, der gælder for selskabet
- Bistår organisationen med at overholde reglerne
- Vurderer, om der er regler, som virksomheden ikke lever op til, eller som selskabets ledelse skal tage stilling til
- Vurderer selskabets dokumentation på de enkelte områder.

Kontrolopgaverne indarbejdes i en complianceplan. Complianceplanen er udformet på en sådan måde, at de identificerede kontrolpunkter er opstillet skematisk med mulighed for angivelse af kontroltype, dato for kontrol og resultat af kontrol. Complianceplanen udgør derfor samtidigt rapporteringsværktøjet.

Herudover udgør complianceplanen årshjulet for compliance, idet der hvert år udarbejdes en plan for det pågældende år, hvori medtages de kontrolområder, som er udvalgt til at indgå i compliancefunktionens opgaver det pågældende år.

Udviklingen i de regler, som gælder for selskabet, følges gennem relevante kilder. Disse kilder omfatter bl.a. Nyhedsmeddelelser og lovoplysninger fra Forsikring & Pension, Nyhedsbreve fra sekretariatsfunktionen Gensidig Forsikring, nyheder/opdateringer på Finanstilsynets hjemmeside, elektroniske lovmedier og almindelig opdatering via landsdækkende medier.

Bistand til organisationen med overholdelse af reglerne og bedømmelse af, om der er regler, som ikke efterleves, består i undervisning, udsendelse af interne meddelelser, ud-

arbejdelse af og tilretning i forretningsgange, udarbejdelse af gap-analyser til ledelsen. Vurdering af selskabets dokumentation består i 3 trin:

1. Formalia
Eksisterer relevante dokumenter i form af politikker, retningslinjer, forretningsgange m.v.?
2. Indhold
Svarer indhold af disse dokumenter til de krav, der fremgår af lovgivning og/eller overordnede dokumenter inden for de enkelte områder?
3. Efterlevelse
Sker der i organisationen efterlevelse af retningslinjer og forretningsgange m.v.?

Compliancefunktionens opgaver knytter sig endvidere til de risici, som bestyrelsen har identificeret og beskrevet i selskabets risikorapport.

Rapporteringsforpligtelser

Funktionen er todelt, hvilket betyder, at der vil ske en rapportering fra nøglefunktionen til nøglepersonen. Grundet virksomhedens størrelsen er der en løbende daglig dialog mellem nøglefunktionen og nøglepersonen.

Nøglefunktionen rapporterer herudover mindst én gang årligt til bestyrelsen.

Intern Audit-funktionen

Intern Audit skal overvåge og vurdere, om selskabets interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen er hensigtsmæssige og betryggende.

Intern Audit må ikke i sin audit, vurdering og rapportering af auditresultatet være under påvirkning fra direktionen eller bestyrelsen, så funktionens uafhængighed og upartiskhed bringes i fare.

Intern Audit skal anvende en risikobaseret tilgang i fastlæggelsen af prioriteringer,

og arbejdet skal bygge på en metodisk analyse af risici.

Arbejdet skal dokumenteres med henblik på at vurdere funktionens effektivitet og muliggøre en gennemgang af den foretagne interne audit og dens resultater.

Arbejdsopgaverne består i at:

- Give ledelsen sin vurdering af, om det interne kontrolsystem er tilstrækkeligt og effektivt
- Indføre, gennemføre og opretholde en auditplan, som indeholder det auditarbejde, der skal udføres i de kommende år.
- Der skal tages højde for alle selskabets aktiviteter og hele ledelsessystemet
- Indberette auditplanen til selskabets ledelse
- Udstede henstillinger baseret på resultatet af det arbejde, der er udført i overensstemmelse med litra b og
- Kontrollere, at ledelsens afgørelser er forenelige med de henstillinger, som Intern Audit funktionen har udarbejdet
- Den interne auditfunktion kan om nødvendigt foretage auditter, som ikke indgår i auditplanen.

Rapporteringsforpligtelser

Intern audit er ansvarlig for, at der årligt udarbejdes en rapport, som redegør for funktionens resultater og henstillinger, herunder frist for afhjælpning af evt. mangler, samt angive, hvem der er ansvarlig for denne afhjælpning, og oplyse om status og anbefalinger, der ikke var afhjulpnet ved afgivelsen af den foregående auditrapport.

B.6. AKTUARFUNKTION

Aktuarfunktionen har det overordnede ansvar for de forsikringsmæssige hensættelser og skal derved bl.a. koordinere beregningen heraf og sikre, at de metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes ved opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser, er fyldestgørende. Herudover vurderer aktuarfunktionen, om de data, der benyttes til opgørelsen, er tilstrækkelige og har den fornødne kvalitet og sammenligner bedste skøn med de hidtidige erfaringer. Nøglefunktionen rapporterer til nøglepersonen.

Aktuarfunktionen sikrer et effektivt valideringssystem i forbindelse med kapitalopgørelse og andre forretningsmæssige forhold. Ligeledes vil der på det aktuarmæssige område være en række beregninger, der vil blive udarbejdet af eksterne samarbejdspartnere. Disse eksterne partner kan være revisorer, genforsikringsmægler og aktuarvirksomheder. Disse vil primært blive benyttet i forbindelse med nye produkter, IBNR, IBNER, genforsikringsprogrammer og reservehensættelse. Opgaver, som primært er af gentagne beregningsmæssig karakter, bliver varetaget af økonomifunktionen.

Følgende hovedopgaver bliver varetaget af denne funktion alene eller i samarbejde med ovenstående partnere:

- Funktionens opgaver vedrører især de forsikringsmæssige hensættelser:
- Koordinere beregningen
- Sikre fyldestgørende metoder, modeller og antagelser
- Vurdere, om de data, der benyttes til beregning, er tilstrækkelige og af den påkrævede kvalitet
- Sammenligne bedste skøn med de hidtidige erfaringer
- Informere ledelsen om, hvorvidt beregningen er troværdig og fyldestgørende
- Føre tilsyn med beregningen, hvis der ikke er tilstrækkelig mængde data af tilfredsstillende kvalitet

Funktionens andre opgaver

- Afgive udtalelse om den overordnede tegningspolitik
- Afgive udtalelse om, hvorvidt genforsikringsarrangementerne er fyldestgørende, og
- Bidrage til effektive gennemførelse af risikostyringssystemet, navnlig mht. de risikomodeller, der bruges til SCR- og MCR-beregningen og risikorapporten.

Rapporteringsforpligtelser

Funktionen er todelt, hvilket betyder, at der vil ske en rapportering fra nøglefunktionen til nøglepersonen. Grundet virksomhedens størrelsen er der en løbende daglig dialog mellem nøglefunktionen og nøglepersonen.

Aktuarfunktionen skal én gang årligt udarbejde en skriftlig rapport, som skal forelægges direktion/bestyrelsen. Rapporten skal omhandle senest afsluttede regnskabsår.

Rapporten skal dokumentere alle de væsentligste opgaver, som aktuarfunktionen har udført, samt resultatet deraf og klart beskrive eventuelle mangler og indeholde indstillinger til, hvordan sådanne mangler kan afhjælpes, ligesom der skal være opfølgning på tidligere års anbefalinger.

B.7. OUTSOURCING

Selskabets direktion skal ved indgåelse af en kontrakt om outsourcing sikre sig, at leverandøren har evne og kapacitet til at varetage de outsourcede opgaver på en tilfredsstillende måde. Ligeledes skal direktionen føre løbende kontrol med, at leverandøren lever op til forpligtelserne i kontrakten.

Selskabets direktion skal inden indgåelse af en outsourcingkontrakt underrette Finanstilsynet herom. Underretningen skal indeholde parternes navne, adresser, aftalens art, aftalens omfang og varighed samt aftalens ikrafttræden.

Selskabets direktion skal løbende rapportere til bestyrelsen om forløbet af de outsourcede opgaver, så bestyrelsen har indsigt i, om aktiviteterne forløber tilfredsstillende.

Risiko i relation til outsourcing

Der er indgået outsourcingaftaler inden for IT, investering og behandling af personskadesager i henhold til erstatningsansvarsloven (EAL).

Den væsentligste risiko ved outsourcing består i, at selskabet ikke i tide kan reagere eller disponere i forbindelse med en akut situation, der indebærer mulighed for væsentlige tab. Risikoen minimeres med en hyppig rapportering og skriftlige samarbejdsaftaler.

På investeringsområdet skal forvalterne rapportere, hvis VaR målet rammes.

Risikoen omkring de outsourcede IT aktiviteter er af operationel karakter. Denne risiko vurderes som lav, idet et nedbrud eller fejl på IT systemer identificeres næsten øjeblikkeligt. Herved kan afhjælpning/fejlfinding igangsættes. Systemudfald af længere varighed (mere end 2 dage) er stort set aldrig identificeret. Scenariet er beskrevet i selskabets IT beredskabsplan og vurderes ikke som kritiske.

EAL-aftalen kan tages tilbage i eget hus med dags varsel.

Ledelses- og kontrolsystemet, som det er beskrevet oven for, anses for at være både tilstrækkeligt og fyldestgørende. Denne vurdering beror på, at selskabet i alt væsentligt beskæftiger sig med skadeforsikringsvirksomhed til private med en meget overskuelig risiko og lav kompleksitet.

Selskabets investering er henlagt til professionelle kapitalforvaltere.

B.8. ANDRE OPLYSNINGER

Der findes herefter ikke at være yderligere oplysninger af relevans.

C. RISIKOPROFIL

Overordnet set har Vejle Brand defineret væsentlig risiko til at overstige 5 mio. kr. Det er således et udtryk for den risikoappetit, bestyrelsen har accepteret ved drift af virksomheden. I sagens natur påhviler det direktionen at undgå unødvendige tab, og hvis de opstår, at de begrænses mest muligt. Til beregning af selskabet risici anvendes standardmodellen. Efterfølgende gennemgås de enkelte risici.

C.1. FORSIKRINGSRISICI

Risikoeksponering

Vejle Brand tegner primært forsikringer til private hus- og lejlighedskunder i selskabets definerede markedsområde. Langt hovedparten af selskabets omsætning kan henføres til privat, auto og ulykke. Det resterende fordeler sig på erhvervsbrancher og landbo. Det er selskabets målsætning at fastholde en betydelig overvægt af private kunder. Selskabet har budgetteret med en forøgelse af selskabets erhvervsportefølje i de kommende år. Der er ikke tale om en ekstraordinær forøgelse af den forsikringsmæssige risiko, og den øgede eksponering på erhvervs- og produktansvar er omfattet af reinsuranceprogrammet.

Selskabet opererer med en stram acceptpolitik, der skal sikre en tilfredsstillende lønsomhed på alle produktlinjer. Acceptpolitikken afspejles i selskabets prisfastsættelse og generelle acceptregler. Der er etableret forretningsgang for implementering af nye produkter.

Accept og prisfastsættelse er tariffaseret blandt andet for:

- Enkeltstående property-risiko
- Enkeltstående ulykke
- Auto

Selskabet er ikke selvstændig risikobærer på langhalede forretninger i form af arbejds-skade- og ejerskifteforsikring. Disse tegnes via samarbejdspartnere. Arbejdsskade placeres i Nærsikring.

Selskabet har forretningsgange vedr. god skik, klagevejledning og klageregister.

Selskabet har ligeledes en forretningsgang for introduktion af nye produkter.

Nye produkter godkendes af bestyrelsen.

Erhvervsforretning tegnes efter en selektiv kundevurdering og primært i segmentet 0-10 ansatte.

Selskabets skadebehandling skal være ensartet, hurtig og effektiv. Selskabet anvender egne taksatorer til vurdering af bygningsskader/risiko og opgørelse af skader på løsøre. Hermed sikres den bedst mulige styring af skadeudgifter og levering af den forsikringsmæssige ydelse til selskabets kunder. Taksering af autoskader(kasko) sker via et velfungerende samarbejde med Taksatorringen.

Nedenstående tabel er en oversigt over de væsentlige risici, som selskabet er eksponeret mod:

Risici	Væsentlig	Effekt	Behandling af risiko	Forslag til styring af risikoen
	Ja / Nej	1. Meget lille 2. Lille 3. Mellem 4. Stor 5. Meget stor 6. Katastrofal	A: Acceptér R: Reducér T: Transportér	
Forsikringsmæssige risici skadeforsikring ej ulykke				
Præmier og hensættelsesrisiko	Ja	3	A/T	Reassurance/politikker
Kumul	Nej	2	A/T	Reassurance/politikker
Katastroferisiko	Ja	1	A/T	Reassurance/politikker
Forsikringsmæssige risiko ulykke				
Præmier og hensættelsesrisiko	Ja	3	A/T	Reassurance/politikker
Kumul	Nej	2	A/T	Reassurance/politikker
Katastroferisiko	Ja	1	A/T	Reassurance/politikker

Erstatningshensættelsesrisiko

Erstatningshensættelsesrisikoen skal afspejle den risiko, som selskabet har pådraget sig i forbindelse med fastsættelse af skadereserver.

De forsikringsmæssige hensættelser skal opgøres med det formål at sikre et retvisende billede af selskabets forpligtelser, og de forsikringsmæssige hensættelser skal være opgjort under hensyntagen til foreliggende oplysninger og være tilstrækkelige til at dække selskabets forpligtelser.

Selskabet anvender anerkendte aktuariemæssige modeller til at beregne og vurdere behovet for hensættelser og IBNR reserver. De kritiske områder er ulykke og personskader/motor.

Der anvendes metoder og procedurer i overensstemmelse med lovgivningen og bekendtgørelse om finansielle rapporter samt i overensstemmelse med ”best practice” for aktuariemæssige metoder for opgørelse og vurdering af tilstrækkeligheden af hensættelserne.

Præmierisiko

Præmie- og acceptrisiko skal afspejle den risiko, som selskabet på kort og langt sigt pådrager sig via driften. Præmierne skal være tilstrækkelige til at dække de forventede fremtidige udgifter. Samtidig skal acceptreglerne sikre, at den indtegnede risiko er i overensstemmelse med strategien og dermed understøtter præmier og tariffer.

Selskabets hovedtariffer vurderes en gang om året/løbende

Katastroferisiko

I forbindelse med indtegning af kunder påtager selskabet sig en række risici, herunder nogle katastroferisici. Disse risici imødegås med genforsikring. Selskabet har i nedenstående valgt at opdele de forskellige katastrofer i forretningsområder.

Ejendomme/løsøre (Property)

Selskabet har i forbindelse med property valgt at vurdere katastroferisikoen ud fra de 2 største scenarier. Dette betyder ikke, at der ikke findes andre katastrofescenarier.

Storm

Selskabet har fået beregnet en 200 års storm i RMS v22. Simuleringen er inklusive skadeinflation i form af knaphed på håndværkere og materialer (demand surge). En 200 års begivenhed vil estimeret koste 80 mio. Den købte kapacitet svarer til ca. en 500 års begivenhed.

200 meter

På baggrund af de eksponeringer, selskabet har i givne områder, beregnes ud fra en radius på 200 meter den største eksponering. Den største risiko ligger i Gadbjerg. Risikoen er på 123 mio.

Auto

Der er i forbindelse med beregning af solvensen lavet en række antagelser af EIOPA. En af antagelserne er, at katastrofemotorskadens for selskabet er på 6 mio. €, hvilket svarer til 44,7 mio. kr. Dette er baseret på 10 personer i en og samme skadebegivenhed. Denne risiko har selskabet valgt at reducere med hjælp fra reassurance.

Ulykke

Masseulykke er defineret af EIOPA, og giver selskabet en beregnet risiko ud fra, hvor mange der vil blive ramt, og hvordan de bliver påvirket af ulykken. Den beregnede katastroferisiko er brutto på 3,0 mio. kr.

Øvrige kumulscenarier på ulykke er omfattet af reassuranceprogrammet med indtil 50 mio. kr., og risikoen er dermed reduceret.

Ansvar

Ligeledes er der på ansvar beregnet et scenarie på baggrund af præmieindtægten. Den beregnede risiko er på ca. 3,6 mio. kr. pr 31/12-2024.

Reassurance

For at imødegå den forsikringsmæssige risiko har selskabet valgt at reducere ovennævnte katastroferisici med genforsikring.

Til dækning af katastroferisici tegnes en genforsikringsdækning, der minimum svarer til en beregnet 200 års storm (RMS). Der tegnes kun genforsikring i selskaber med en rating hos S&P på minimum A-.

Selvbehold er fastsat til maks 7,0 mio. kr.

Rapportering

Der bliver årligt udarbejdet en hensættelsesrapport til brug for beregning af erstatningshensættelserne. Derudover skal estimeres, hvad skader sket i foregående år forventes at beløbe sig til samt tages stilling til, om der er behov for at hensætte til ikke-afløbet risiko.

Selskabet laver løbende stresstests på de forsikringsmæssige risici

C.2. MARKEDSRISICI

Markedsrisici er absolut den største risiko som selskabet har. Dette skyldes den forholdsvis store egenkapital, som selskabet råder over.

Nedstående risici ses som en del af markedsrisici

Risici	Væsentlig	Effekt	Behandling af risiko	Forslag til styring af risikoen
	Ja / Nej	1. Meget lille 2. Lille 3. Mellem 4. Stor 5. Meget stor 6. Katastrofal	A: Acceptér R: Reducér T: Transportér	
Markedsrisici				
Renterisici på aktiver (inkl. spreadrisiko)	Ja	4	A	Investeringspolitik
Aktierisiko	Ja	4	A	Investeringspolitik
Ejendomsrisiko	Nej	1	A	Investeringspolitik
Valutarisiko	Ja	3	A	Investeringspolitik
Markedskoncentrationsrisiko	Ja	2	A	Investeringspolitik
Kreditspændrisiko	Ja	2	A	Investeringspolitik

For at minimere risikoen har selskabet lavet en investeringspolitik, som beskriver, hvor risikovillig selskabet er. Selskabet har lavet en række begrænsninger, som skal minimere risikoen i forbindelse investeringer.

Afgrænsning af investeringsområdet

- Risici som følge af udviklingen i priser, kurser m.v. på rente-, valuta- og aktiemarkederne samt udviklingen i priser på ejendomme og alternative investeringer (markedsrisici) og
- Risici på virksomheder eller grupper af virksomheder (kredit- og modpartsrisici) som følge af virksomhedens investeringer og placering af midler.
- Risici som følge af en uforholdsmæssig afhængighed af en bestemt kategori af aktiver, et bestemt investeringsmarked eller en bestemt investering (koncentrationsrisici).

Målsætning

Det overordnede mål med udførelsen af selskabets investeringsvirksomhed er at investere selskabets aktiver således, at forsikringstagernes interesser varetages bedst muligt, jfr. LFV, § 175, herunder at optimere det finansielle afkast under hen-

syntagen til den medfølgende risiko efter prudent person princippet. For samtlige investeringer set under ét skal der samtidig tilstræbes en rimelig diversifikation og dermed afkaststabilitet herunder som minimum at inflationssikre kapitalen.

Styring af selskabets finansielle positioner er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, idet resultatet heraf har væsentlig betydning for selskabets samlede indtjening.

Dette overordnede mål søges opnået gennem både aktiv (15%)/passiv (85%) styring af positioner og påtagne risici. Forvaltningen sker primært ved indgåelse af porteføljemanagementaftaler af indtil to forvaltere(outsourcet).

Følgende risici henregnes til investeringsområdet:

- Modpartsrisiko (Kreditrisiko)
- Likviditetsrisiko
- Renterisiko (netto af aktiver og forsikringsmæssige hensættelser)
- Aktiekursrisiko
- Ejendomsværdirisiko
- Valutarisiko
- Koncentrationsrisiko
- Spændrisiko

Ovenstående risici beregnes i forbindelse med solvensberegningen. Hvis opgørelsen af solvensgraden er under det niveau, som fremgår af kapitalplanen, træder kapitalnødplanen i kraft med mulighed for at iværksætte nedbringelse af risiciene for de ovenstående markedsrisicielementer.

Følgende 3 kategorier henregnes til investeringsområdet:

Følgende aktivtyper betegnes som **frie investeringer**:

- Andele i investeringsforeninger
 - Obligationer
 - Aktier
 - Kreditobligationer
 - Øvrige

Følgende aktivtyper betegnes som **kontanter og likvider**

- Kontant/likvide anbringelser:
 - Kontantkonti
 - Korte stats- og realkredit obligationer op til 1 års løbetid
 - Repoforretninger op til 1 års løbetid
 - Aftaleindskud op til 1 års løbetid

Følgende aktivtyper betegnes som **bundne investeringer**:

- Unoterede aktier i virksomheder, som selskabet samarbejder med.
- Andre investeringsaktiver.
- Ejendomme som primært anvendes som kontor for Vejle Brand g/s.
- Alternative investeringer kan komme på tale ud fra et CSR og klimaaftryks perspektiv (Skov og Infrastruktur via foreninger)

Risikoniveau på investeringsområdet

Selskabets risikoprofil er defineret som selskabets samlede risikovillighed på investeringsområdet. Risikovilligheden fastsættes af bestyrelsen i samarbejde med direktionen og fastlægger den maksimale risiko, som selskabet til enhver tid er villig til at påtage sig på investeringsområdet. Risikovilligheden udtrykkes som et enkelt beløb i danske kroner.

Selskabets maksimale risikovillighed på de frie investeringer er i 2025 fastsat til 25 mio. DKK. og er gældende indtil 31. december 2025, medmindre bestyrelsen i samarbejde med direktionen beslutter andet.

Ovennævnte risikovillighed indeholder ikke kategorierne bundne investeringer eller kontant/likvide anbringelser. Disse reguleres i henhold til solvensberegningerne.

Rapportering

Bestyrelsen orienteres på hvert bestyrelsesmøde om investeringernes sammensætning og resultatet heraf, således at eventuelle justeringer af strategien kan ske i en dynamisk proces afstemt efter markedsudviklingen og eventuelt ændrede forventninger. Eventuelle ændringer i strategien skal godkendes af bestyrelsen.

I en kvartalsvis rapportering sammenholdes de konkrete investeringer med de aktuelt gældende rammer for de enkelte investeringskategorier således, at bestyrelsen kan forholde sig til, hvorvidt rammerne er udnyttet og overholdt. For hver enkelt indgået porteføljemanagementaftale rapporteres opnået afkast og aktuel varighed. Kreditrisici er de risici som selskabet har på udeståender.

C.3. KREDITRISICI

Risici	Væsentlig	Effekt	Behandling af risiko	Forslag til styring af risikoen
	Ja / Nej	1. Meget lille 2. Lille 3. Mellem 4. Stor 5. Meget stor 6. Katastrofal	A: Acceptér	
Modpartsrisiko	Ja	2	A	Reassurance/Investeringspolitik

Selskabets investerings- og reassurancepolitik beskriver de krav som stilles til henholdsvis pengeinstitutter og genforsikringsselskaber.

Pengeinstitutter

For at minimere kreditrisikoen har selskabet valgt at placere likvider i banker med en høj rating, og som samtidigt er systemisk vigtige finansielle institutter (SIFI Banker)

Reassurandører

Ved vurderingen af selskabets reassurandører benyttes et anerkendt rating system (S&P). Selskabet skal vedligeholde en fortegnelse over den rating, de enkelte reassurandører, som selskabet anvender, har.

- Minimumsgrænsen for medvirkende reassurandører fastsættes til A-.
- Direktionen skal endvidere sikre, at risikoen fordeles mellem flere reassurandører.

Forsikringstager

Selskabet skal have så lille kreditrisiko som muligt på forsikringerne, hvorfor præmier som udgangspunkt skal betales forud med hovedforfald 1. januar.

Rapportering

I en kvartalsvis rapportering kontrolleres indestående i SIFI-bankerne. Derudover bliver genforsikring mindst en gang årligt vurderet i forhold til panelet af reassurandører, og direktion er forpligtet til at rapportere ved ændringer i kreditvurderingen af reassurandørerne.

C.4. LIKVIDITETSRISICI

Selskabet vurderes ikke til at have nogen egentlig form for likviditetsrisici. Dette skyldes den egenkapital, som selskabet har og den investeringsstrategi, som selskabet har valgt. Selskabet har i stor udstrækning investeret i papir, der kan realiseres med kort varsel.

C.5. OPERATIONELLE RISICI

Risikoeksponering

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af utilstrækkelige eller forkerte interne processer, medarbejdere, systemer eller eksterne begivenheder. Operationel risiko omfatter endvidere begrebet juridisk risiko. Strategisk risiko og omdømmerisiko beskrives særskilt

Vejle Brand må påregne en række operationelle forhold, der kan påvirke resultatet. Vejle Brand vurderer, at følgende risici må iagttages under operationel risiko. Ingen af følgende risici er vurderet til at overstige det beregnede beløb. Det er ligeledes vurderet, at der ikke er korrelation mellem de enkelte operationelle risici. Det skønnes således ikke nødvendigt at afsætte yderligere kapital end beregnet i Standardmodellen.

I den udstrækning at en enkelt risiko vurderes til at overstige den beregnede risiko, skal der afsættes yderligere kapital

Væsentlige risici som selskabet er eksponeret mod i planperioden samt styringen heraf

Den samlede risiko er vanskelig at beregne. Vejle Brand har ikke historisk haft problemer på de beskrevne områder. Det formodes derfor, at sandsynligheden for ekstraordinær operationel risiko er særdeles lav.

Risici	Væsentlig	Effekt	Behandling af risiko	Forslag til styring af risikoen
	Ja / Nej	1. Meget lille 2. Lille 3. Mellem 4. Stor 5. Meget stor 6. Katastrofal	A: Acceptér R: Reducér T: Transportér	
Operationelle risici	Ja	2	A	Politikker/kontroller

Vejle Brand accepterer den iboende risiko, der er forbundet med drift af virksomheden. Risikoen bliver beregnet i standardmodellen og vurderes at være tilstrækkelig belyst og omfattet af den beregnede operationelle risiko. IT-risikoen vurderes at være den største enkeltstående operationelle risiko i en 12 måneders periode.

- Juridiske risici
 - › Ansættelseskontrakter
 - › Reassurancekontrakter
 - › Forsikringsbetingelser
 - › Håndtering af skader og policer
 - › Lovgivning og Bekendtgørelser
 - › Samarbejdsaftaler og outsourcing
- Menneskelige fejl
- Brand
- Afviklingsrisiko
- Epidimi
- Systemer og IT
 - › Forsikringsplatform
 - › Kontorplatform

Den samlede risiko er vanskelig at beregne. Vejle Brand har ikke historisk haft problemer på de beskrevne områder. Det formodes derfor, at sandsynligheden for ekstraordinær operationel risiko er særdeles lav.

Ud over de allerede beskrevne operationelle risici har selskabet identificeret en række øvrige risici af operationel karakter. Ingen af disse risici vurderes hverken hver for sig eller i positiv korrelation at overstige væsentlighedskriteriet 5 mio. kr. er relativt begrænset. En kendsgerning, der reducerer en række klassiske operationelle risici relateret til ødelæggelse af domicilejendommen.

Risici	Væsentlig	Effekt	Behandling af risiko	Forslag til styring af risikoen
	Ja / Nej	1. Meget lille 2. Lille 3. Mellem 4. Stor 5. Meget stor 6. Katastrofal	A: Acceptér R: Reducér T: Transportér	
Likviditetsrisici	Nej	1	A	Kontrol
Kontrolrisici	Nej	1	A	Forretningsgange/kontrol
Virksomheden størrelse	Nej	1	A	Forretningsmodel
Strategiske risici	Nej	2	A	Forretningsmodel
Omdømmerisici	Nej	2	A	God skik og overvågning af SoMe
Risici ved driften	Nej	1	A	Kapitalplan/rapportering

En eventuel risiko imødegås med kapital i den udstrækning, der ikke er dækning i operationel risiko.

Rapportering

Selskabet opretholder et register for operationelle hændelser. Hændelser vil løbende blive rapporteret til bestyrelsen.

C.6. ANDRE VÆSENTLIGE RISICI

Der er ikke identificeret andre væsentlige risici.

C.7. ANDRE OPLYSNINGER

Der er ikke yderligere oplysninger.

D. VÆRDI- ANSÆTTELSE TIL SOLVENS- FORMÅL

D.1. AKTIVER

Selskabet værdiansætter aktiver til solvensformålet på samme måde, som værdiansættelsen sker til regnskabet. Der henvises til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten, hvor værdiansættelsen af følgende aktiver beskrives:

- Immaterielle aktiver
- Driftsmidler
- Domicilejendom
- Anlægsaktiver
- Andre finansielle investeringsaktiver
- Periodeafgrænsningsposter

Selskabet har dog valgt ikke at medtage de immaterielle aktiver i solvensbalancen.

D.2. FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER

Værdiansættelse af forsikringsselskabets forsikringsmæssige hensættelser til solvensformål er identisk med værdiansættelsen i regnskabet. Der henvises til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten, hvor værdiansættelsen af følgende aktiver beskrives:

- Præmiehensættelse
- Erstatningshensættelse
- Risikomargen

Erstatningshensættelsen og præmiehensættelser diskonteres p

D.3. ANDRE FORPLIGTELSE

Selskabet har valgt ikke at benytte sig af andre værdiansættelsesmetoder end de i årsrapporten anvendte.

D.4. ALTERNATIVE VÆRDIANSÆTTELSESMETODER

Der anvendes ikke alternative værdiansættelsesmetoder.

D.5. ANDRE OPLYSNINGER

Der er ingen øvrige oplysninger til værdiansættelsen af aktiver og passiver til solvensformål.

E. KAPITAL- FORVALTNING

E.1. KAPITALGRUNDLAG

Det fremgår af selskabets politik for kapitalstruktur, at kapitalgrundlaget består af to elementer: Det overførte overskud og garantikapital, hvilke to elementer udgør selskabets egenkapital. Bestyrelsen træffer alle beslutninger om disponering af disse elementer. Bestyrelsen træffer ligeledes alle beslutninger om eventuelle nye elementer. I forbindelse med kapital til dækning af solvenskravet, skal egenkapitalen udgøre mindst 75% af solvenskravet

Hvis selskabets solvensdækning kommer under 150 %, er direktionen bemyndiget til i samråd med bestyrelsen at optage ansvarlig kapital.

Selskabets kapitalgrundlag til opfyldelse af selskabets solvenskrav består af egenkapital fratrasket immaterielle aktiver og tillagt selskabet skatteaktiv. Kapitalgrundlaget er derfor 170,6 mio. kr.

Selskabets kapitalgrundlag til opfyldelse af selskabets minimumskapitalkrav består af egenkapital fratrasket immaterielle aktiver og selskabets skatteaktiv.

E.2. SOLVENSKAPITALKRAV OG MINIMUMSKRAV

Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav:

Solvenskapitalkrav	74.178.545,19
Minimumskapitalkrav	27.565.000,00

Solvenskapitalkravet består af en række delelementer, som alle er delvis beskrevet i afsnit C. Disse danner det primære solvenskapitalkrav.

Markedsrisici

	31/12-2024
Markedsrisici	
Renterisici	3.809.597,07
Aktierisici	32.774.830,05
Ejendomsrisici	4.450.000,00
Kreditspændsrisici	5.734.441,18
Markedskoncentrationsrisici	1.804.536,93
Valutarisici	12.831.980,66
Diversifikation	-15.193.030,68
Markedsrisici	46.212.355,22

Modpartsrisici

	31/12-2024
Modpartsrisici	
Type 1-eksponeringer	977.657,49
Type 2-eksponeringer	673.489,28
Diversifikation	-102.901,07
Modpartsrisici	1.548.245,70

Forsikringsrisici

	31/12-2024
Sygeforsikringsrisici	
SLT-sygeforsikringsrisici	
NSLT-sygeforsikringsrisici i alt	15.726.516,98
Sygeforsikringskatastroferisici	1.551.702,01
Diversifikation	-1.093.888,62
Sygeforsikringsrisici	16.184.330,36

	31/12-2024
Skadesforsikringsrisici	
Præmie- og erstatningshensættelsesrisici for skadesforsikringer	26.554.766,47
Skadesforsikringskatastroferisici	25.236.308,06
Diversifikation	-10.838.675,33
De samlede skadesforsikringsrisici	40.952.399,20
Sygeforsikringsrisici	37.132.322,49

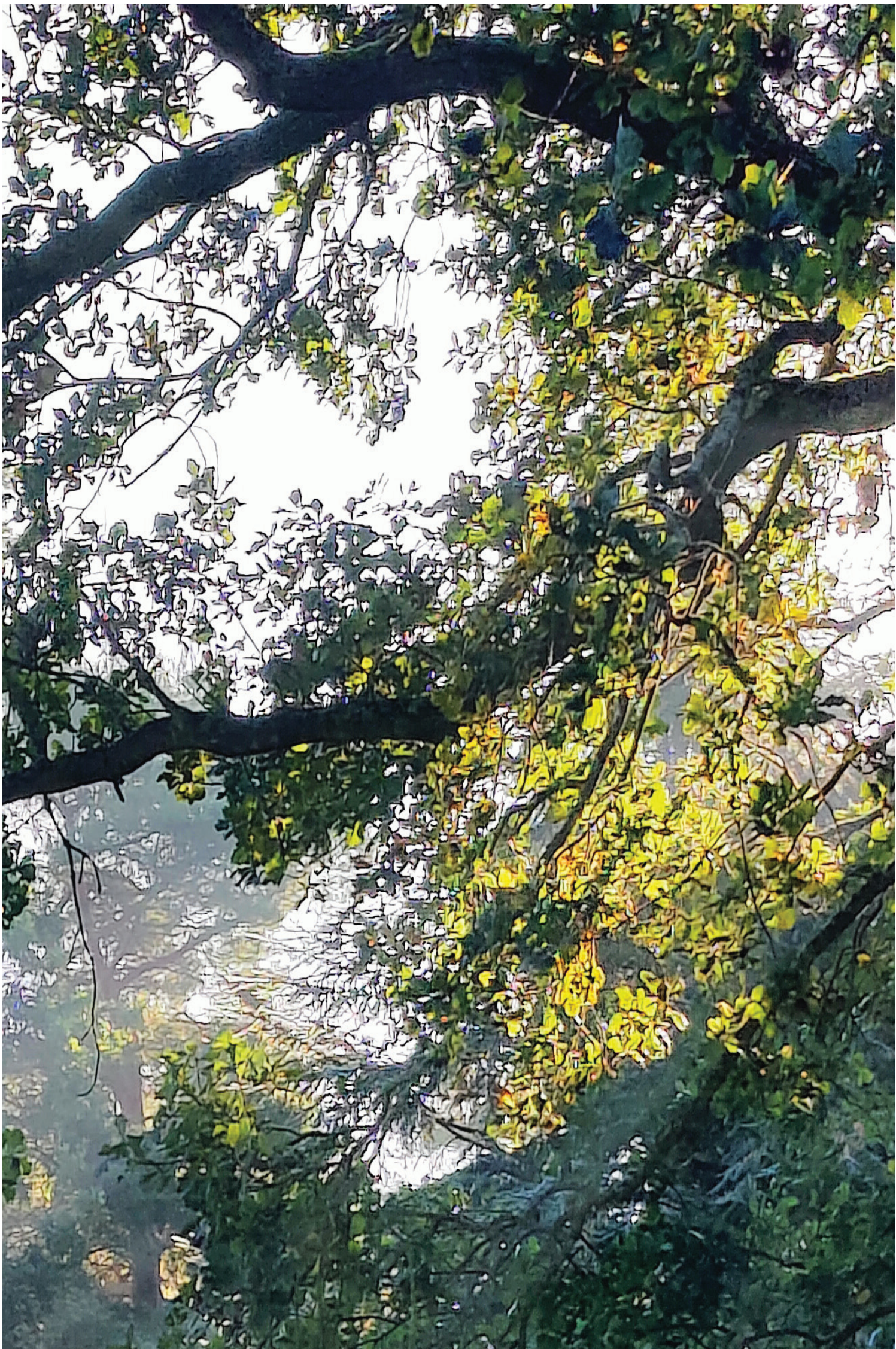
Primært solvenskapital

	31/12-2024
Primært solvenskapitalkrav	
Markedsrisici	46.212.355,22
Modpartsrisici	1.548.245,70
Livsforsikringsrisici	-
Sygeforsikringsrisici	16.184.330,36
Skadesforsikringsrisici	40.952.399,20
Risici på immaterielle aktiver	
Diversifikation	-30.675.171,49
Primært solvenskapitalkrav	74.222.159,00

Solvenskapital

	31/12-2024
Solvenskapitalkrav	
Primært solvenskapitalkrav	74.222.159,00
Operationelle risici	4.840.500,00
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	
Solvenskapitalkrav	79.062.659,01
Minimumskapitalkrav	29.800.000,00

Solvenskapitalkravet indeholder derudover de operationelle risici.



E.3. ANVENDELSE AF DELMODUL- LET FOR LØBETIDSBASEREDE AKTIERISICI TIL BEREGNINGEN AF SOLVENSKAPITALKRAVET

Benyttes ikke af selskabet.

E.4. FORSKELLE MELLEM STANDARDFORMLEN OG INTERN MODEL

Selskabet anvender standardformlen

E.5. MANGLENDE OVERHOLDELSE AF MINIMUMS- KAPITALKRAVET OG MANGLENDE OVERHOLDELSE AF SOLVENSKAPITALKRAVET

Selskabet har ikke haft problemer med at overholde minimumskapitalkravet og solvenskapital- kravet i perioden.

E.6. ANDRE OPLYSNINGER

Der er ikke andre oplysninger





BILAG

C0020 altid synlig? SAND

Solvens II-værdi
C0010
0
0
0
18.869.559
211.654.442
0
0
16.487.584
0
16.487.584
106.735.250
0
106.735.250
0
0
86.633.992
-151.352
1.948.968
0
0
72.000
0
0
72.000
4.094.755
4.094.755
3.488.116
606.639
0
0
0
0
0
4.232.304
257.625
0
0
0
17.882.614
2.342.440
259.405.738

Aktiver

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

Forpligtelser

Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Bedste skøn
Risikomargin
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Bedste skøn
Risikomargin
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Bedste skøn
Risikomargin
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Bedste skøn
Risikomargin
Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Bedste skøn
Risikomargin
Andre forsikringsmæssige hensættelser
Eventualforpligtelser
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser
Pensionsforpligtelser
Indskud fra genforsikringselskaber
Udskudte skatteforpligtelser
Derivater
Gæld til kreditinstitutter
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere
Forpligtelser vedrørende genforsikring
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)
Efterstillet gæld
Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget
Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds
Passiver i alt
Overskydende aktiver i forhold til passiver

AR0509

R0510	57.859.524
R0520	30.254.695
R0530	0
R0540	28.015.472
R0550	2.239.223
R0560	27.604.828
R0570	0
R0580	25.448.584
R0590	2.156.245
R0600	0
R0610	0
R0620	0
R0630	0
R0640	0
R0650	0
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	0
R0700	0
R0710	0
R0720	0
R0730	
R0740	0
R0750	0
R0760	0
R0770	0
R0780	886.661
R0790	0
R0800	0
R0810	0
R0820	0
R0830	1.842.002
R0840	0
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	11.247.305
R0900	71.835.492
R1000	187.570.246

Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring					Stadeforsikringsforpligtelser i alt
Forsikring vedværende indkomstsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	

C0020	C0040	C0050	C0070	C0080	C0200
25.857.123	8.697.910	50.002.828	68.202.903	6.107.281	158.868.045
0	0	0	0	0	0
					0
575.000	538.401	2.868.850	6.814.709	378.041	11.175.000
25.282.123	8.159.509	47.133.978	61.388.194	5.729.240	147.693.045

AR0209						
Brutto — Direkte virksomhed	26.769.712	8.697.910	50.077.316	68.275.443	4.524.619	158.345.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring						0
Genforsikringsandel	575.000	538.401	2.868.850	6.814.709	378.041	11.175.000
Netto	26.194.712	8.159.509	47.208.466	61.460.734	4.146.578	147.170.000

AR0309						
Brutto — Direkte virksomhed	15.489.313	13.532.560	29.345.344	33.611.030	-294.248	91.684.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring						0
Genforsikringsandel	611.706	-314.839	0	760.666	0	1.057.533
Netto	14.877.607	13.847.399	29.345.344	32.850.364	-294.248	90.626.467
	8.195.295	2.893.538	17.241.223	21.220.820	1.297.716	50.848.592

AR0609						
Brutto — Direkte virksomhed	4.145.337	1.346.887	7.754.560	10.572.572	700.645	24.520.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring						0
Genforsikringsandel	0	0	0	0	0	0
Netto	4.145.337	1.346.887	7.754.560	10.572.572	700.645	24.520.000

AR0709						
Brutto — Direkte virksomhed	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring						0
Genforsikringsandel	0	0	0	0	0	0
Netto	0	0	0	0	0	0

AR0809						
Brutto — Direkte virksomhed	866.808	512.394	3.532.036	2.529.707	59.055	7.500.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring						0
Genforsikringsandel	0	0	0	0	0	0
Netto	866.808	512.394	3.532.036	2.529.707	59.055	7.500.000

AR0909						
Brutto — Direkte virksomhed	3.183.151	1.034.257	5.954.627	8.118.542	538.016	18.828.592
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring						0
Genforsikringsandel	0	0	0	0	0	0
Netto	3.183.151	1.034.257	5.954.627	8.118.542	538.016	18.828.592

AR1009						
Brutto — Direkte virksomhed	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring						0

Tegnede præmier	
Brutto — Direkte virksomhed	RO110
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	RO120
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	RO130
Genforsikringsandel	RO140
Netto	RO200

Præmieindtægter	
Brutto — Direkte virksomhed	RO210
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	RO220
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	RO230
Genforsikringsandel	RO240
Netto	RO300

Erstatningsudgifter	
Brutto — Direkte virksomhed	RO310
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	RO320
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	RO330
Genforsikringsandel	RO340
Netto	RO400
	RO500

Omkostninger	
Administrationsomkostninger	
Brutto — Direkte virksomhed	RO610
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	RO620
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	RO630
Genforsikringsandel	RO640
Netto	RO700

Udgifter til forvaltning af investeringer	
Brutto — Direkte virksomhed	RO710
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	RO720
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	RO730
Genforsikringsandel	RO740
Netto	RO800

Udgifter til forvaltning af krav	
Brutto — Direkte virksomhed	RO810
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	RO820
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	RO830
Genforsikringsandel	RO840
Netto	RO900

Ethvervelsesomkostninger	
Brutto — Direkte virksomhed	RO910
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	RO920
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	RO930
Genforsikringsandel	RO940
Netto	R1000



S.17.01: Forsikringsmæssige hensættelser for skadeforsikring

Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring					Skadeforsikringsforpligtelser i alt
Forsikring vedrørende indkomstskring	Motoransvarforsikring	Anden motorforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	
CO030	CO050	CO060	CO080	CO090	CO180
	0	0	0	0	0
RO010	0	0	0	0	0
Direkte virksomhed	0	0	0	0	0
Accepteret proportional genforsikring	0	0	0	0	0
Accepteret ikkeproportional genforsikring					0
RO040					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
RO050					

Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Direkte virksomhed
Accepteret proportional genforsikring
Accepteret ikkeproportional genforsikring
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finlte reinsurance efter justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et

Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen

Bedste skøn								
Præmielhensættelser								
Brutto — i alt								
Brutto — Direkte virksomhed		RO060	132.360	41.516	235.254	1.422.134	26.099	1.857.362
Brutto — Accepteret proportional genforsikring		RO070	132.360	41.516	235.254	1.422.134	26.099	1.857.362
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring		RO080	0	0	0	0	0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finlte reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse		RO090						0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finlte reinsurance) inden justeringen for forventede tab		RO100	0	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finlte reinsurance) inden justeringen for forventede tab		RO110	0	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab		RO120	0	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finlte reinsurance, inden justering for forventede tab		RO130	0	0	0	0	0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finlte reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse		RO140	0	0	0	0	0	0
Bedste netto skøn over præmielhensættelser		RO150	132.360	41.516	235.254	1.422.134	26.099	1.857.362

Erstatningshensættelser								
Brutto — i alt								
Gross discounted Best Estimate Claims Provisions for claim events occurred during the current financial year (Only for ECB reporting)		RO160	25.316.224	15.275.494	-346.665	10.206.983	1.154.658	51.606.694
Brutto — Direkte virksomhed		ER161	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring		RO170	25.316.224	15.275.494	-346.665	10.206.983	1.154.658	51.606.694
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring		RO180	0	0	0	0	0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finlte reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse		RO190						0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finlte reinsurance) inden justeringen for forventede tab		RO200	606.639	1.694.963	0	1.793.153	0	4.094.755
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab		RO210	606.639	1.694.963	0	1.793.153	0	4.094.755
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finlte reinsurance, inden justering for forventede tab		RO220	0	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finlte reinsurance, inden justering for forventede tab		RO230	0	0	0	0	0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finlte reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse		RO240	606.639	1.694.963	0	1.793.153	0	4.094.755
Bedste netto skøn over erstatningshensættelser		RO250	24.709.585	13.580.531	-346.665	8.413.830	1.154.658	47.511.939

Bedste skøn i alt — Brutto		RO260	25.448.584	15.317.010	-111.412	11.629.117	1.180.757	53.464.056
Bedste netto skøn i alt — Netto		RO270	24.841.945	13.622.047	-111.412	9.835.964	1.180.757	49.568.301
Risikomargin		RO280	2.156.245	1.271.525	0	869.354	98.345	4.395.468

Overgangsforsanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser

Forsikringsmæssige hensættelser under et		RO290	0	0	0	0	0	0
Bedste skøn		RO300	0	0	0	0	0	0
Risikomargin		RO310	0	0	0	0	0	0

Forsikringsmæssige hensættelser — i alt		RO320	27.604.828	16.588.535	-111.412	12.498.471	1.279.102	57.859.524
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt		RO330	606.639	1.694.963	0	1.793.153	0	4.094.755
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finlte reinsurance — i alt		RO340	26.998.189	14.893.572	-111.412	10.705.318	1.279.102	53.764.769

Basis:	1: Ulykkesår
--------	--------------

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)		Udviklingsår										I indeværende år		Sum af år (kumulativt)	
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9				
Tidligere															25.382
N-9		21.256.947	8.142.424	2.535.340	504.776	993.520	415.624	20.313	0	0	0				33.868.944
N-8		25.465.219	7.863.388	1.989.524	421.700	231.466	-669.519	6.324	215.937	0					35.524.039
N-7		22.674.287	10.258.339	5.489.131	1.143.113	580.217	150.260	124.368	0						40.419.714
N-6		25.063.403	11.326.117	4.226.896	1.091.137	206.439	129.635	94.875	0						42.138.502
N-5		33.035.391	12.040.355	3.842.457	1.846.557	564.314	517.531								51.846.605
N-4		37.046.673	10.087.740	5.391.535	1.354.026	1.288.887									55.168.861
N-3		37.241.930	14.654.692	4.683.217	2.264.516										58.844.355
N-2		47.972.712	23.499.626	6.536.255											69.075.492
N-1		51.211.632	17.863.860												60.067.794
N		60.067.794													524.988.283
I alt															

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret

(absolut beløb)		Udviklingsår										Årets udgang (diskonterede data)	
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		
Tidligere													
N-9		19.599.039	5.622.426	1.524.261	1.311.176	368.388	122.623	126.931	96.640	98.787	72.631		130.618
N-8		15.253.836	4.999.220	2.388.499	1.282.717	181.854	317.419	269.284	170.023	148.419			72.356
N-7		18.917.084	6.431.165	740.618	1.128.309	427.764	346.212	207.362	166.783				147.425
N-6		19.340.268	5.093.240	1.359.969	1.167.121	753.692	674.548	245.022					164.454
N-5		21.995.478	7.741.916	4.361.689	3.604.019	2.647.765	2.518.979						241.546
N-4		19.860.975	9.719.763	4.829.345	4.404.945	4.192.290							2.495.835
N-3		20.425.183	5.763.894	1.977.229	773.126								4.154.745
N-2		33.916.155	9.546.905	4.402.108									747.685
N-1		31.236.146	9.473.679										4.290.178
N		30.571.268											9.272.246
I alt													51.656.098

S.23.01: Kapitalgrundlag

Stamtektekapital (uden fradrag af egne aktier) Overkurs ved emission vedrørende stamtektekapital Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidigligende 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 overfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden					
R0010	I alt	Tier 1 – Ubegrænset	Tier 1 – Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
	0	0			
	0	0			
	0	0			
	20.000.000	20.000.000		0	
	0				
	167.570.246	167.570.246		0	
	0				
	0				
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130					
R0140					
R0160					
R0180					

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

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	
0	

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

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag					
R0290	I alt	Tier 1 – Ubegrænset	Tier 1 – Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
	187.570.246	187.570.246	0	0	0

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

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet		Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0020	C0030	C0040	C0050
R0500	Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	187.570.246	0	0	0
R0510	Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	187.570.246	0	0	

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet		Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0020	C0030	C0040	C0050
R0540	Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	187.570.246	0	0	0
R0550	Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	187.570.246	0	0	

Solvenskapitalkrav
Minimumskapitalkrav
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav

	C0010
R0580	79.062.659
R0600	29.800.000
R0620	237,24%
R0640	629,43%

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	187.570.246
R0710	0
R0720	0
R0730	187.570.246
R0740	0
R0760	0

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

S.25.01: Solvenskapitalkrav – Kun standardformel

[illegible]

Beregning af solvenskapitalkravet

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fondes/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operationelle risici	R0130	4.840.500
Forsikringsmæssige hensættelser tabsabsorberende evne	R0140	0
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	0
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF	R0160	0
Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg	R0200	79.062.659
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode	R0220	79.062.659

S.28.01: Minimumskapitalkrav — Udelukkende livsforsikrings- eller livsgenforsikringsvirksomhed eller udel

Lineært formelelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser

R0010		C0010		Foreslåede værdier	
		5.458.367			
		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)		Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring)	
		C0020		C0030	
Forsikring vedtørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring		R0020	0		0
Forsikring vedtørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring		R0030	24.841.945		0
Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring		R0040	0		0
Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring		R0050	13.622.047		0
Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring		R0060	0		0
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring		R0070	0		0
Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring		R0080	9.835.964		0
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring		R0090	1.180.757		0
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring		R0100	0		0
Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring		R0110	0		0
Assistance, herunder proportional genforsikring		R0120	0		0
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring		R0130	0		0
Ikkeproportional sygegenforsikring		R0140	0		0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring		R0150	0		0
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring		R0160	0		0
Ikkeproportional ejendomsgenforsikring		R0170	0		0

Lineært formelelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser

R0200		C0040		Foreslåede værdier	
		0		0	
		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)		Samlet riskosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	
		C0050		C0060	
Forpligtelser med gevinstandele — Garanterede ydelser		R0210	0		
Forpligtelser med gevinstandele — Fremtidige diskretionære ydelser		R0220	0		
Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linked forsikring		R0230	0		
Andre livs- og sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser		R0240	0		
Riskosum i alt for alle livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser		R0250			0

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav

		C0070		Foreslåede værdier	
		5.458.367		79.062.659	
Lineært minimumskapitalkrav		R0300			
Solvenskapitalkrav		R0310	79.062.659		
Loft for minimumskapitalkrav		R0320	35.578.197		
Bundgrænse for minimumskapitalkrav		R0330	19.765.665		
Kombineret minimumskapitalkrav		R0340	19.765.665		
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav		R0350	29.800.000		
Minimumskapitalkrav		R0400	29.800.000		

ORDLISTE

ORDLISTE

Ord	Definition/forklaring
Aktuarfunktion	Ved indførelsen af solvens II 1. januar 2016 skal gruppe 1-selskaber have en aktuarfunktion, som skal varetages af personer, der har kendskab til aktuarmatematik og finansmatematik på et niveau, som står i rimeligt forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med forsikringsselskabets virksomhed, og som kan påvise, at de har relevant erfaring med gældende faglige standarder og andre standarder. Der er ikke krav om at funktionen skal bestrides af en cand.act.
Basiskapital	Betegnelsen for den kapital, som et gruppe 2-forsikringsselskaber skal have til at dække virksomhedens risici jf. LFV § 156. Basiskapitalen består af kernekapitalen tillagt den supplerede kapital med fradrag jf. LFV § 157.
Combined ratio	Summen af erstatningsudgifter og de forsikringsmæssige driftsomkostninger i procent af præmieindtægter. Er combined ratio under 100 tjener selskabet penge, og omvendt, hvis combined ratio er over 100 taber selskabet penge ved forsikringsdriften. Combined ratio kan udtrykkes både på brutto såvel som netto basis.
Compliance	Overholdelse af regler, efterlevelse af retningslinjer. Vi anvender ordet i betydningen at leve op til gældende lovgivning og markedsstandarder.
Compliancefunktionen	Ved indførelsen af solvens II 1. januar 2016 skal gruppe 1-selskaber have en compliancefunktion som skal kontrollere, at selskabet gældende ret. Funktionen er primært at betragte som en kontrolfunktion. Compliancefunktionen skal varetage de i ledelsesbekendtgørelsens § 19 og bilag 7 angivne opgaver.
Covid19	COVID-19 er navnet på den sygdom man kan få, hvis man bliver smittet med ny coronavirus (som har det officielle navn SARS-CoV-2).
Diversifikation	En diversifikationseffekt kan beskrives som en effekt, der opstår, når forskellige investeringer i en portefølje ikke udvikler sig i samme retning. Et tab på en investering kan blive modsvaret af gevinster på andre investeringer, og dermed bliver udsvingene på den samlede portefølje mindre end summen af risiciene i de enkelte investeringer. Diversifikationseffekten kan optimeres ved at sprede investeringerne i porteføljen, da det reducerer betydningen af, at en enkelt investering eventuelt falder markant.
EIOPA (tidligere CEIOPS)	European Insurance and Occupational Pensions Authority Den europæiske tilsynsmyndighed for forsikrings- og arbejdsmarkedspensionsordninger. Det europæiske finansielle tilsynssystem består af: • Tre tilsynsførende myndigheder; • EIOPA (forsikring og pension), EBA (bank) og ESMA (værdipapir)

- Et udvalg for systematiske risici; ESRB
- EIOPA består bl.a. af et tilsynsråd (alle nationale tilsyn) og et styrelsesudvalg (seks nationale tilsyn).

EIOPAs kompetencer:

- Føre tilsyn med nationale tilsyn
- Indgreb, hvor EU-retten overtrædes
- Fremme af fælles tilsynskultur
- Afgøre, om der er krise
- Afgive udtalelser om behov for ny lovgivning
- Forbrugerbeskyttelse; advare og forbyde midlertidigt imod produkter
- Sikre den finansielle stabilitet (samarbejde med ESRB, se denne)
- Sikre koordination med nationale tilsyn
- Træffe afgørelse mod private aktører (endnu ikke forekommet)

Der er klageadgang til klagenævnet over EIOPAs afgørelser.

EIOPA er et uafhængigt, rådgivende organ for Europaparlamentet og Rådet.

f.e.r

For egen regning.

Udtrykket for egen regning forkortet f.e.r. anvendes, når et beløb er opgjort efter fradrag for genforsikringens andel. Udtrykket kan eksempelvis anvendes i forbindelse med præmier eller i forbindelse med erstatninger for at angive, at de pågældende beløb er opført efter fradrag af de beløb, som er henholdsvis videregivet som afgivne præmier eller modtaget fra genforsikringsselskaber til delvis dækning af de udbetalte erstatninger.

Fit & proper

Er betegnelsen for krav til et persons egnethed (fit) og hæderlighed (proper) – ”Fit & proper”.

Bestyrelsesmedlemmer og medlemmer af forsikringsselskabets direktion samt visse nøglepersoner i selskabet skal være fit & proper for at kunne varetage jobbet. Det er Finanstilsynet, som skal godkende at personerne er fit & proper jf. LVF § 105.

Forretningsgang

I den finansielle sektor anvender vi ordet forretningsgang om de skriftlige beskrivelser af procedurer for hvordan man arbejder indenfor de forskellige forretningsområder. Det kan fx være hvordan man behandler en skadesag.

Forsikringsselskaber skal have forretningsgange på alle væsentlige områder – altså skriftlige instrukser til medarbejderne om, hvordan de skal udføre en given opgave. Dette krav fremgår af ledelsesbekendtgørelsen.

Der er ikke konsistens mht. hvordan de forskellige dokumentbetegnelser bruges, men som oftest fortolker branchen dokumentbetegnelserne således:

- Politikker – bestyrelsens overordnede beslutninger på væsentlige områder
- Retningslinjer – bestyrelsens skriftlige instrukser til direktionen, altså om sætningen af de overordnede politikker / beslutninger i instrukser til direk-

ORDLISTE

	tionen • Forretningsgange – direktionens instrukser til organisationen/ medarbejderne om, hvordan de skal udføre deres opgave. Det er omsætningen af direktionens instrukser (retningslinjerne) i instrukser til medarbejderne. • Instrukser / procedurebeskrivelse – giver en mere detaljeret beskrivelse af, hvordan medarbejderne skal udføre givne opgaver. Kan være helt detaljeret med angivelse af udfyldelse af konkrete felter i it system.
Forretningsmodel	En beskrivelse af selskabets forretningsgrundlag. Populært sagt består forretningsmodellen af to elementer; hvad selskabet laver, og hvordan selskabet tjener penge ved at lave dette. En forretningsmodel bør indeholde følgende elementer: • Kapitalbehov, kapitalplan • Hovedaktiviteter, kundegrupper, geografisk tilstedeværelse, distribution, outsourcing • Konkurrenceparametre, vækst og indtjening • Politikker, retningslinjer, god skik En forretningsmodel for skadesforsikringselskaber vil altid indeholde elementer som tegning, tarifiering, skadesbehandling, herunder hensættelser og genforsikring, samt investeringer. Finanstilsynet vurderer, om en virksomheds forretningsmodel er holdbar, herunder om virksomhedernes processer og kontroller lever op til lovens krav, og om virksomheden kan håndtere de risici, som deres forretningsmodeller indebærer.
Forsikringsteknisk rente	Den renteindtægt forsikringselskaber har som følge af, at forsikringstagerne betaler præmie forud og selskabet betaler erstatninger bagud. De beløb, forsikringselskabet i kraft heraf ligger inde med, svarer til de forsikringsmæssige hensættelser. I henhold til regnskabsreglerne skal skadesforsikringselskaber beregne en forsikringsteknisk rente på grundlag af regnskabsårets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser f.e.r.
Forsvarslinjer	Vi anvender udtrykket forsvarslinjer om det kontrolsystem, som findes i en organisation – de kontroller, som er med til at sikre kvaliteten, og at undgå, at der sker fejl. 1. (første) forsvarslinje er den kontrol der er i første led, hvor beslutningen træffes, fx ved indtegning af forretning. Kontrollen kan fx være overholdelse af medarbejderkompetence eller forretningsgang om, at der skal to personer til at acceptere forretning. 2. (anden) forsvarslinje er den kontrol, der sker i næste led, dvs. hos andre end dem, som udfører en given handling, fx compliancefunktion, risikostyringsfunk-

tionen eller aktuarfunktion.

3. (tredje) forsvarslinje er en overvågningsrevisionsfunktion af, at kontrolsystemet eksisterer og virker, at compliance-, risikostyrings- og aktuarfunktionen i et gruppe 1-selskab har udført deres kontrolarbejde. 3. forsvarslinje udføres af intern audit eller intern revision. Den eksterne revision udfører også visse af disse kontroller, men den eksterne revisor er ikke en del af det interne kontrolsystem.

Fortjenstmargen Fortjenstmargen udtrykker en kapitaliseret værdi af den forventede fremtidige indtjening til selskabets ejere. Særligt for fortjenstmargenen gælder det, at den indgår i de forsikringsmæssige hensættelser i regnskabet mens den indgår i kapitalgrundlaget i solvensopgørelserne.

Going concern Et udtryk for en vurdering af, om virksomheden kan eller skal fortsætte driften i mindst 1 år efter balancedagen.

Ledelsen foretager ved aflæggelse af årsregnskab en vurdering af, om driften kan eller skal fortsætte det næste år. Vurderingen kaldes "going concern".

Gør ledelsen i årsregnskabet opmærksom på, at der kan være usikkerhed om den fortsatte drift, skal revisor fremhæve dette i en supplerende bemærkning. Vurderer revisor, at usikkerhedens er så stor, at det er overvejende sandsynligt, at virksomheden ikke kan fortsætte driften, skal revisor tage forbehold for "going concern" i sin påtegning.

Gruppe 2-selskab Gruppe 2-forsikringsselskab er et forsikringsselskab, som ikke omfattes af Solvens II direktivet, men som alene er reguleret efter national lovgivning med mindre andet specifikt er bestemt.

Habilitet Et juridisk og etisk begreb, som beskriver en mulig konflikt – mulig upartiskhed. Modsæt inabilitet.

En person anses for inhabil, når vedkommendes forhold gør, at denne ikke kan anses for at være udenfor indflydelse af forhold, som kan indvirke på deres dømmekraft indenfor et bestemt område.

Hensættelser Forsikringsmæssige hensættelser er de samlede beløb, et forsikringsselskab afsætter til brug for afvikling af forpligtelserne på de forsikringspolicer, som selskabet har udstedt.

Forsikringsmæssige hensættelser skal dække såvel udgifter til skadesbegivenheder, der har fundet sted, men endnu ikke betalt, som udgifter til fremtidige skadesbegivenheder, der er dækket under de udstedte forsikringspolicer. Forsikringsmæssige hensættelser skal endvidere kunne dække fremtidige omkostninger ved at administrere forsikringsbestanden i den periode, for hvilken der er betalt præmier.

Forsikringsmæssige hensættelser kan opgøres brutto eller for egen regning.

ORDLISTE

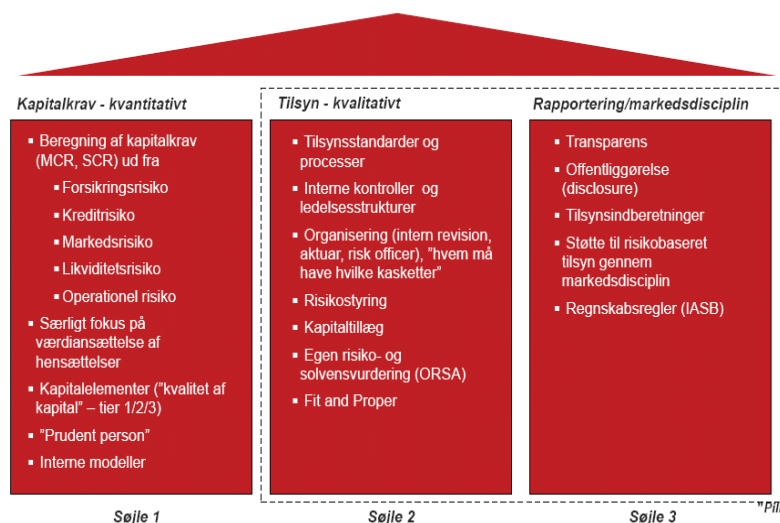
	Forsikringsmæssige hensættelser opdeles i forskellige typer, hvoraf de vigtigste er præmiehensættelser og erstatningshensættelser.
Individuelt solvensbehov (ISB)	Det individuelle solvensbehov er et forsikringsselskabs egen opgørelse af den nødvendige basiskapital. Opgørelsen skal afhænge af selskabets risikoprofil.
Intern audit	Én af de 4 funktioner, som et gruppe 1-selskab skal have. Funktionen udgør 3. forsvarslinje, og skal overvåge, at selskabet har et internt kontrolsystem og at ledelsessystemet er hensigtsmæssigt og effektivt. Funktionen skal være objektiv og uafhængig af selskabets operationelle funktioner.
Kapitalgrundlag	Betegnelse for den kapital, som et gruppe 1-selskab skal have. Kapitalgrundlag består af summen af basiskapitalgrundlaget og det supplerende kapitalgrundlag jf. LVF § 153.
Kapitalkrav	Kapitalkrav er den kapital, som et selskab som minimum skal have, for at opfylde selskabets forpligtelser.
Koncession	Betegnelse for den tilladelse et forsikringsselskab får fra Finanstilsynet til at drive forsikringsvirksomhed.
Kumul	Det forhold, at flere forsikringer rammes af én og samme skadesbegivenhed fx ved storm, men kan også være andre skadesbegivenheder, f.eks. brand, der kan ramme flere bygninger eller flere brancher som bygning, løsøre, driftstab, auto og måske ulykke, alle forsikret i samme selskab.
LFV	Lov om Forsikringsvirksomhed
MCR	Minimum Capital Requirement, oversat minimumskapitalkrav. For gruppe 2-selskaber gælder LFV § 156 og for gruppe 1-selskaber LFV § 155.
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment. Bestyrelsens egen vurdering af virksomhedens risiko og solvensbehov. Hensigten med ORSA er at koble risiko og kapital. ORSA processen skal sikre fokus på de nødvendige ændringer i kapitalbehovet som følge af ændringer i risici, som forventes at ske i den fremtidige periode man arbejder med. Der skal tages udgangspunkt i, hvordan risici vil ændre sig i den strategiske planlægningsperiode, og dette skal konsekvensberegnes og føre til nye kapitalkrav.
Outsourcing	Når en virksomhed hos en underleverandør vælger at købe varer / ydelser, som virksomheden selv tidligere har produceret / udbudt. En eller flere opgaver henlægges således til en anden virksomhed.
Politik	Begrebet politik anvendes sædvanligvis i forsikringsbranchen for de strategiske beslutninger, som bestyrelsen træffer. I visse bekendtgørelser og danske oversættelser af forordninger findes ordet i bredere betydning, idet ordet politik

	også anvendes om beslutninger, som direktionen kan træffe.
Proportionalitets-princippet	Proportionalitetsprincippet er et juridisk begreb, som betyder forholdsmæssighed, herunder at et indgreb ikke må være mere vidtgående, end formålet tilsigter. Som konsekvens af den øgede EU regulering til ensretning af reglerne for forsikringsselskaber indenfor EU ser vi øget behov for anvendelse af proportionalitetsprincippet. Reguleringen skal favne store såvel som små selskaber, special- såvel som generalistselskaber, hvorfor reguleringen for visse selskaber og i visse situationer kan blive for voldsom og unødvendig. Hvis lovgiver kan forudse, at hele eller dele af reguleringen ikke nødvendigvis vil være relevant for alle selskaber vil man ofte i love og bekendtgørelser give mulighed for at anvende proportionalitetsprincippet – dvs. give mulighed for, at visse selskaber kan få dispensation fra dele af reguleringen. I EU sammenhæng tales ofte om mulighed for proportionalitet ud fra hensyn til ”nature, scale and complexity”. På dansk oversættes det ofte til at afhænge af ”arten, omfanget og kompleksiteten” i det konkrete selskabet.
Prudent person princippet	Prudent person er en betegnelse, som anvendes i investeringssammenhæng til angivelse af, hvordan en ansvarlig person vil investere. Forsikringsselskaber skal investere i aktiver, hvortil der knytter sig risici som forsikringsselskabet kan identificere, måle, overvåge, forvalte, kontrollere og rapportere om. Investeringerne skal være sammensat således, at investeringsporteføljens forventede værdi og udvikling er robust overfor fremtidige mulige stress-scenarier på de finansielle markeder og herved understøtter, at kunderne modtager de ydelser, de er stillet i udsigt. De tvungne regler for investeringsgrænser er ophævet og i stedet erstattet af Prudent person princippet. Prudent person svarer til det juridiske begreb bonus pater (familias).
Reassurance	Reassurance – også kaldet genforsikring – betyder ”forsikring af forsikring”, dvs. forsikring af de forsikringer, som forsikringsselskabet har tegnet, men som man ikke ønsker at bære risikoen for selv. Risikoen overdrages derfor helt eller delvist til en eller flere reassurandører, således at man ikke selv skal betale den fulde skade eller indregne det fulde beløb i beregningerne af kapitalbehovet. En af grundtankerne i reassurance er også risikospredning – at sprede risikoen på flere, så den enkelte ikke påvirkes helt så meget af en enkelt skade.
Reassurandør	Reassuranceselskab (også kaldet genforsikringsselskab), det selskab, som overtager en del af forsikringsselskabets risiko i reassurance. Forsikringsselskabet forsikrer sig altså hos reassurandører.
Retningslinjer	I Solvens II-regi benævnt ”guidelines”, som i Danmark typisk er oversat til retningslinjer. Derudover anvender vi betegnelse for bestyrelsens instrukser til

ORDLISTE

	direktionen om udførelse af de politikker, som bestyrelsen har besluttet.
Risikofri rentekurve	Den risikofrie rentekurve udtrykker prisen for at låne risikofrit og anvendes til at opgøre nutidsværdien for de forpligtelser, som et forsikringsselskab har. Den risikofrie rentekurve fastlægges af EIOPA.
Risikomargin	Risikomargin er det beløb, som det må forventes, at en tredjepart vil forlange, for at overtage afvikling af de forpligtelser, som ligger i et selskabs forpligtelser.
Risikostyring	Et selskabs metoder og procedurer, der sikrer, at væsentlige og fremtidige risici identificeres, håndteres, overvåges samt medtages i relevant rapportering. Et selskab skal således have et effektivt risikostyringssystem til håndtering af væsentlige risici. Både gruppe 1- og gruppe 2-selskaber skal have effektivt risikostyringssystem.
Risikostyrings-funktion	Funktionen er en af de 4 funktioner, et gruppe 1-selskab skal have. Funktionen er primært en kontrolfunktion, der skal overvåge og kontrollere, at risici opgøres korrekt, og at nødvendige systemer og kompetencer er til stede i organisationen. Funktionen indgår i selskabets 2. forsvarslinje. Funktionen har også til formål at sikre rapportering.
Selvrisiko	Det beløb, som forsikringstageren selv skal betale i forbindelse med en skade, eller virksomheden selv skal betale i forhold til reassurancen. Skader indenfor selvriskoen vil således ikke blive erstattet. Selvrisiko er også et begreb der anvendes i forhold til reassurance, og skader indenfor selvriskoen vil således ikke blive refunderet fra reassurandøren.
Solidarisk hæftelse	Hæftelse i fællesskab. Ved skyld kan en kreditor fx nøjes med at opkræve gælden hos én af parterne, som hæfter solidarisk. Ansvar kan også være solidarisk.
Solvenskapitalkrav (SCR)	SCR står for den engelske betegnelse for solvenskapitalkrav; "Solvency Capital Requirement". Gruppe 1-selskaber skal til enhver tid har et kapitalgrundlag, som dækker det af selskabet opgjorte solvenskapitalkrav jf. LFV § 154.
Solvens II	Betegnelsen dækker over det vedtagne EU-direktiv 2009/138/EF af 25. november 2012 om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II) og Forordning 2015/35 af 10 oktober 2014 Solvens II er en sammenskrivning af 14 eksisterende direktiver på forsikringsområdet, og indeholder også en række nye regler. Hovedformålet med reguleringen er: • at give forsikringstagerne betryggende beskyttelse, • at give forsikringsselskaber ensartede regler indenfor det indre marked, • at øge europæiske forsikringsselskabers konkurrenceevne internationalt, • at understøtte finansiell stabilitet. Solvens II består af følgende tre søjler:

Supplerede kapitalgrundlag Det supplerende kapitalgrundlag er er særlig kapital, som anvendes ved gruppe 1-selskabers kapitalgrundlag. Hvis det supplerende kapitalgrundlag



skal medregnes i kapitalgrundlaget skal selskabet have tilladelse fra Finanstilsynet.

Tarif

Tarifere betyder at beregne prisen på en forsikring.

Tilsynsdiamant

Betegnelse for pejlemærker og grænseværdier, som Finanstilsynet anser for vigtige. Man startede med tilsynsdiamant for pengeinstitutter i 2010 og fulgte efter i 2014 med en tilsynsdiamant for henholdsvis realkredit og forsikring. Tilsynsdiamanterne er ikke fastsat ved lovgivning, men udtryk for en tilsynsmæssig praksis og transparens om denne praksis. Finanstilsynet må forvenes at ændre tilsynsdiamanten som følge af implementeringen af solvens II.

Tilsynsreaktioner

Finanstilsynet fører tilsyn med forsikringsselskaber i Danmark. Finder Finanstilsynet, at et forhold kan udgøre en risiko eller ikke overholder lovens grænser, har Finanstilsynet mulighed for at udstede følgende tilsynsreaktioner:

- Risikooplysninger
- Redegøre for selskabets fremtidsudsigter (sundhedstest), jf. LFV 276
- Påtaler (bagudrettet)
- Påbud, jf. LFV § 277(fremadrettet)
- Politianmeldelse
- Inddragelse af tilladelse til at drive forsikringsvirksomhed, jf. LFV § 199
- Tvangsbøder, jf. LFV § 272

Volatilitet

Volatilitet er et udtryk for udsving. Som udtryk for volatiliteten anvendes ofte den statistiske standardafvigelse, enten på de absolutte eller på de tilsvarende forholdsmaessige (procentvise) pris-, kurs- og renteændringer.

