

An aerial photograph of a modern building with a prominent green roof. The building features a mix of grey stone cladding and dark panels. A large, central section of the roof is covered in greenery and has a red, wavy architectural element. A parking lot with several cars is visible at the bottom. The text 'RAPPORT OM SOLVENS OG FINANSIEL SITUATION' is overlaid in green, bold, sans-serif font in the upper right quadrant. The year '2022' is overlaid in a large, green, sans-serif font in the center. There are also two small green circular icons on the roof surface.

RAPPORT OM SOLVENS OG FINANSIEL SITUATION

2022

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 MELLE M 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	BILAG	70
B.4 INTERNT KONTROLSYSTEM	34	ORDLISTE	84
B.5 INTERN AUDITFUNKTION	36		
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 R	59		
D.4 ALTERNATIVE VÆRDIANSÆTTELSESMETODER	59		
D.5 ANDRE OPLYSNINGER	59		

SAMMENDRAG

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 2022.

Vejle Brand er et selskab med en ganske betydelig soliditet, idet der er en solvensmæssig overdækning på 2,69 gange det krav, lovgivningen stiller.

Selskabets indtegningspolitik er kendetegnet ved omhyggelig risikovurdering og overskuelige risikoprodukter.

Selskabets investeringspolitikks overordnede formål er at optimere det finansielle afkast under hensyntagen til den medfølgende risiko. Det skal tilstræbes, at den gennemsnitlige korrigerende varighed for beholdningen ligger under et maksimum på 4 år.



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*)
Heidi Ziegler Bruun, 7120 Vejle Ø.
Jørn Peder Jørgensen, 5462 Morud
Karsten Bo Svenningsen, 5500 Middelfart.
Morten Scheel, 7100 Vejle
Steen Nyhuus Askholm, 6000 Kolding

Delegerede i øvrigt

Bent Sørensen, 6000 Kolding
Bjarne Johansen, 7160 Tørring
Christian Otto Søby, 7080 Børkop
Claus Askjær, 6000 Kolding
Claus Skovbjerg, 7323 Give
Erling Lund, 7323 Give
Hanne Neustrup, 7323 Give
Hans Henrik Lamp, 7120 Vejle Ø
Jack Bryhl Pedersen, 6000 Kolding
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
Knud Erik Jørgensen, 7080 Børkop
Lasse Klitgaard, 6650 Brørup
Linda Fromsejer, 6000 Kolding
Maria Bloch Christensen, 5672 Broby
Poul Sandberg, 7200 Grindsted
Simon Hulsrøj Larsen, 6040 Egtved
Stig Sebbesen, 6650 Brørup
Søren Benthin, 7120 Vejle Ø
Tom Halvorsen, 7190 Billund
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 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 2022 forøget med 10,4 mio. kr. eller 8,8 % i forhold til 2021. Udviklingen i 2022 har været tilfredsstillende for hele privatområdet, mens selskabet ser yderligere vækstmuligheder på erhvervsbrancherne. Selskabet fortsætter den vækststrategi, der er blevet arbejdet med i en årrække.

Erstatningsudgifter

Den samlede bruttoerstatningsudgift udgør 87 mio. kr. Bruttoskadeprocenten for 2022 er opgjort til 67,3%. Skadeprocenten for egen regning andrager 69,6%.

Genforsikring

Selskabet har i 2022 haft en nettoudgift til genforsikringselskaberne på 5,7 mio. kr. I 2021 var nettoudgiften til genforsikringen 9,1 mio. kr.

Selskabet har i skadeåret 2022 haft flere skader, der er gået i selskabets genforsikringsprogram.

Selskabet har kun XL programmer med et selvbehold på max 3 mio. kr. Der er tilkøbt en beskyttelse for skader på tværs i programmerne i form af et franchise program.

Genforsikringsresultat

	2022	2021
Præmie	8.799	8.791
Erstatning	-3.006	306
	<u>5.739</u>	<u>9.097</u>

Omkostninger

Selskabet har i 2022 fastholdt omkostningsniveauet fra 2021. Til trods herfor har selskabet opnået en forøgelse af selskabets præmieindtægter med 8,8%. Selskabets målsætning er fortsat som gensidigt selskab at realisere en Combined Ratio i niveauet 95-100%

Bruttoomkostningsprocenten er i perioden faldet med 1,2%. 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

	2022	2021
Gager vedr. forsikringstegning og besigtigelser (inkl. kørsel)	10.943	11.234
Andel af fælles administrationsomkostninger	4.540	3.874
Diverse erhvervsomkostninger	2.395	2.089
I alt	17.878	17.197

ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

Personaleudgifter	29.960	30.237
IT-udgifter	6.934	4.880
Ejendommens driftsudgifter	877	731
Diverse administrationsomkostninger	5.849	6.002
I alt	43.620	41.850
Andel overført til erstatningsudgifter	-6.101	-5.960
Andel overført til finansiering	-1.075	-923
Andel overført til erhvervsomkostninger	-15.483	-15.107
I alt netto	20.961	19.860

Det samlede revisionshonorar udgør

Lovpligtig revision	328	348
Andre erklæringsopgaver	10	10
Skatterådgivning	15	15
Andre ydelser	0	0
I alt	353	373

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	45.863	38.231	21.685	24.256	130.034
Bruttopræmieindtægter	45.571	38.187	21.567	24.017	129.342
Bruttoerstatningsudgifter	-31.029	-21.456	-14.508	-19.994	-86.987
Bruttodriftsomkostninger	-13.699	-11.657	-6.476	-7.008	-38.839
Resultat af afgiven forretning	-1.115	-2.001	-1.472	-1.150	-5.739
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	457	381	216	242	1.295
Forsikringsteknisk resultat 2022	186	3.454	-673	-3.893	-928

Resultatet af forsikringsvirksomheden udviser et underskud på 928 tkr., og dette resultat er primært drevet skadeprocenten. Skadeåret 2022 har ikke levet op til de forventninger, som selskabet havde ved indgangen til året. Selskabets omkostningerprocent er dog i forhold til 2021 reduceret fra 31,2% til 30,0%. En tilfredsstillende udvikling i tråd med ledelsens forventninger. Direktionen ser det i sammenhæng med selskabets vækststrategi og den realiserede præmievekst.

Selskabets forsikringstekniske resultat i 2022 er som anført ovenfor ikke tilfredsstillende. Ledelsen ser imidlertid et fortsat behov for at øge præmieindtægten i den kommende strategiperiode frem til 2026. Der må således accepteres en fornuftig risiko relateret til væksten, indtil en tilfredsstillende præmievolumen er realiseret.

A.3. INVESTERINGSRESULTATER

Investeringsstrategien er baseret på et forsigtighedsprincip med en stor del af værdipapirbeholdningen (minimum 45%) placeret i realkreditobligationer.

Op til 25 % kan investeres i aktiebaserede investeringsforeninger. Derudover kan der investeres 30 % i investeringsforeninger, som investerer i erhvervsobligationer, hvoraf max 10 % må være High Yield. Der investeres således ikke direkte i aktier, bortset fra aktier fra samarbejdspartnere, og der investeres ikke i ejendomme, bortset fra domicilejendommen.

Investeringsvirksomhed

Investeringerne har gennem hele 2022 været præget af den globale nedtur.

De negative afkast på både aktie- og obligationsmarkedet har betydet et væsentlig tab på investeringsvirksomheden

Resultatet af investeringsvirksomhed er et underskud på 21 mio kr. Selskabet finder ikke investeringsafkastet tilfredsstillende.

Af nedenstående tabel fremgår det samlede investeringsafkast.

INVESTERINGSAFKAST	2022	2021
RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTER M.V.	12.651	3.498
KURSREGULERINGER	-33.322	5.241
RENTEUDGIFTER	.0	0
ADMINISTRATION I FORBINDELSE MED INVESTERINGSVIRKSOMHEDEN	-906	-705
INVESTERINGSAFKAST I ALT	<u>-21.577</u>	<u>5.034</u>

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

KURSREGULERINGER	2022	2021
Obligationer	-7.789	-2.572
Investeringsforeningsandele	-17.184	6.150
Kapitalandele	-8.349	1.663
Ejendom	0	0
I alt	<u>-33.322</u>	<u>5.241</u>

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

RENTER OG UDBYTTE	2021	2021
Renter	587	395
Renter obligationer	941	997
Investeringsforeningsandele	3.371	2.106
Kapitalandele	7.752	
I alt	<u>12.651</u>	<u>3.498</u>

Selskabet har ingen gevinster eller tab, der indregnes direkte på egenkapitalen

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.

	2022	2021
Andre indtægter	709	503

A.5. ANDRE OPLYSNINGER

Selskabet har i juni 2021 været genstand for en ordinær inspektion, Med henvisning til § 346 i lov om finansiel virksomhed. Den gennemførte inspektion har omfattet følgende hovedområder:

Med udgangspunkt i det indsendte materiale og selskabets rapporteringer til Finanstilsynet har inspektionen koncentreret sig om selskabets forretningsmodel, outsourcing, genforsikring, hensættelser, investeringer, solvenskapitalkravsberregning, kapitalgrundlag, kapitalplan, kapitalnødplan, bestyrelsen og ledelsessystemet.

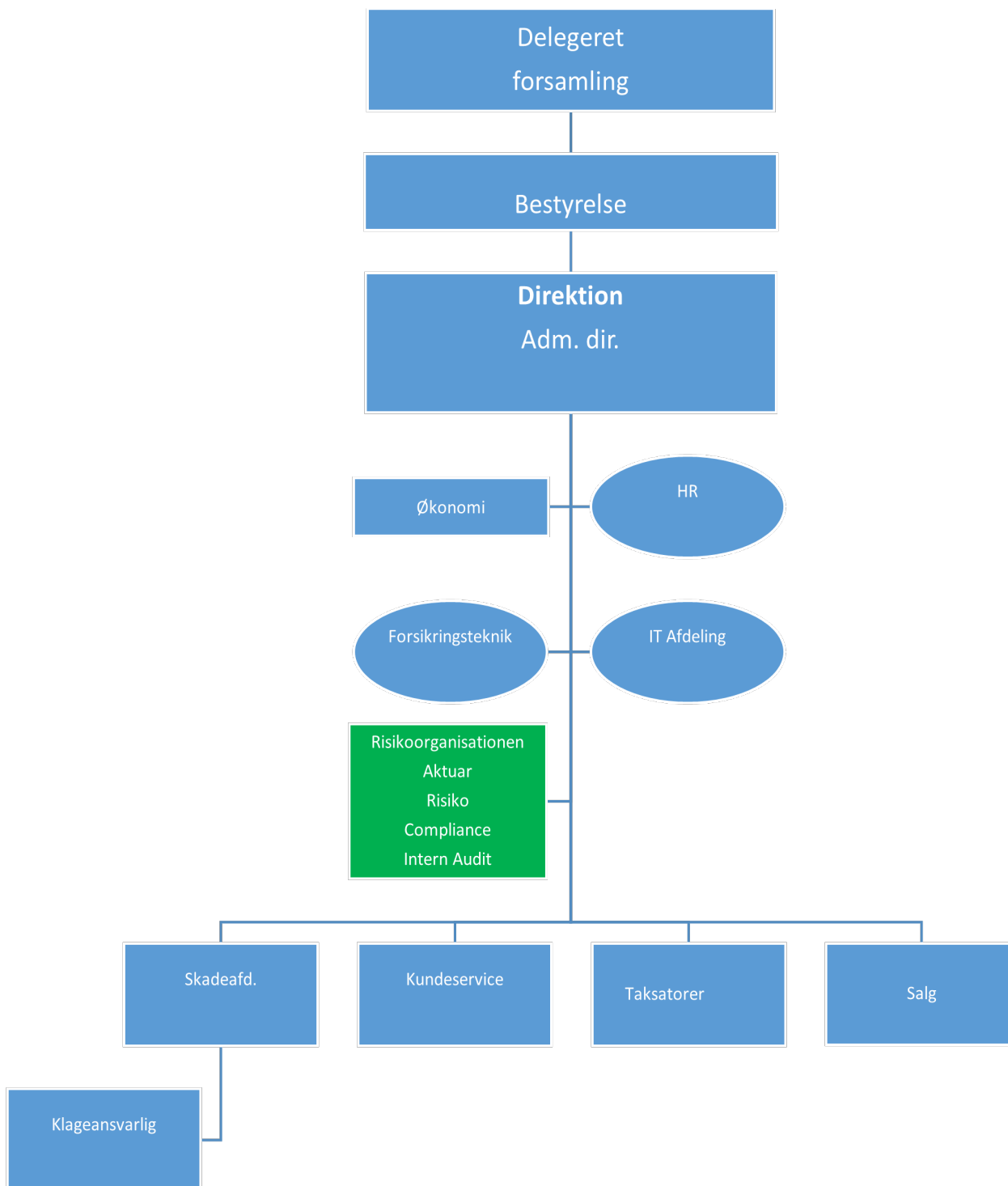
Sammenfatning og risikovurdering af Finanstilsynets inspektion kan ses på nedenstående link til hjemmeside:

https://www.vejlebrand.dk/media/sjzjkhlb/redeg%C3%B8relse_for_inspektion_vejle_brand_2021.pdf

Selskabet har efterlevet alle påbud fremsendt af Finanstilsynet

B. LEDELSES- 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 højst 40. Pr. 31.12.2022 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 højst 13. Bestyrelsen består pr. 31.12.2022 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.

I henhold til lovgivningen skal selskabet have et revisionsudvalg. Bestyrelsen varetager revisionsudvalgets opgaver.

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-revisionsydelse 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 jan 2022 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 reinsurance 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 2022 har der ikke været hændelser, som falder under definitionen væsentlig risiko. Geokodningen og Vejle Brands største koncentration inden for 200 m. er på 105 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 outsourcete 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

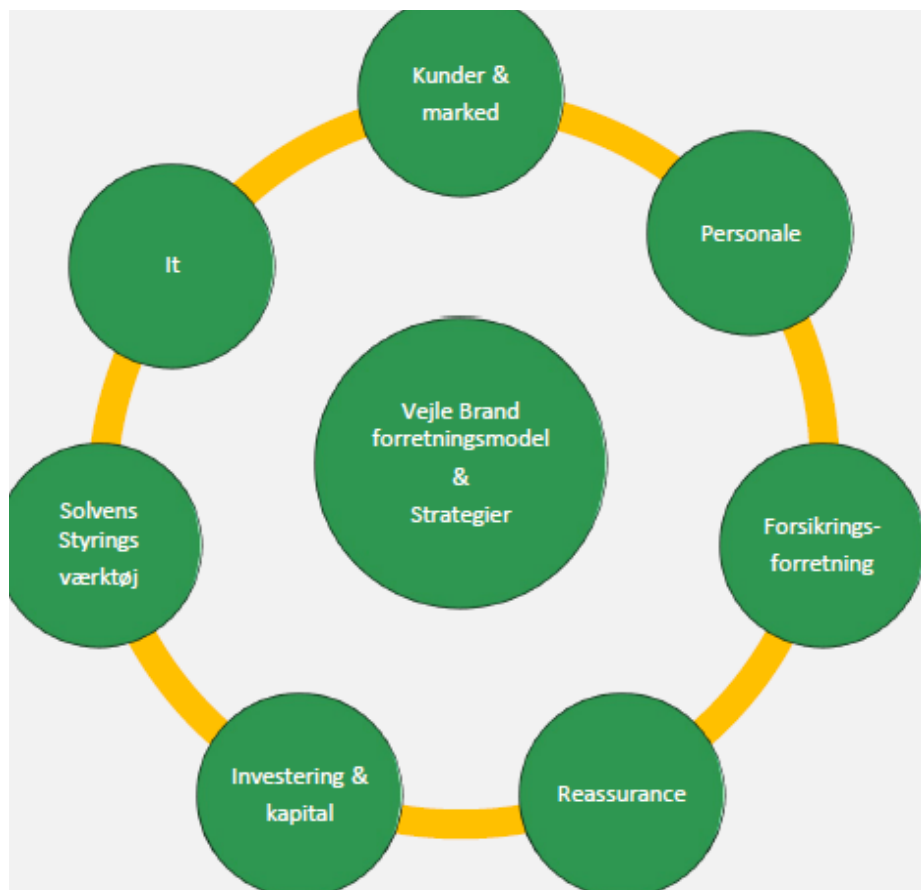
- Kvartalsvise solvensopgørelser
- Relevante stress- og følsomhedsanalyser
 - disse rapporteres ligeledes til eksterne interessenter
- Ændringer i hændelsesregistret, herunder rapportering til direktionen ved større/væsentlige hændelser eller større problemer

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	<p>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 reinsurance dækker risiko pr. skade op til 30mio. kr. fra 2023</p> <p>Der er etableret en særlig forretningsgang for klagehåndtering, så selskabets omdømme løbende overvåges. Opgaven er forankret hos selskabets klageansvarlige.</p> <p>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.</p>
Personale	<p>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.</p> <p>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 ved overgangen i 2018. Direktionen har afgivet erklæring herom. 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.</p>

<p>Forsikringsforretningen</p>	<p>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).</p>
<p>Reassurance</p>	<p>Selskabets har udarbejdet retningslinjer for reassurancen. Endvidere er selskabets risikoprofil og krav til reassurancen beskrevet i politik for forsikringsmæssige risici. Ansvaret for reassurancen er placeret hos direktionen.</p>
<p>Investering og kapital</p>	<p>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.</p>
<p>Solvens II og rapportering</p>	<p>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.</p>

IT	<p>Selskabet deltager i et IT-samarbejde (AROS Forsikring, Vestjylland Forsikring, og Forsikringselskabet Vejle Brand), som driver NICE systemet. Der er tale om et modent og veldokumenteret forsikringssystem N4N. Driften er outsourcet til IT-Relation.</p> <p>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.</p> <p>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 2023.</p>
Øvrige områder	<p>Der er endvidere dokumenterede og beskrevne processer for følgende områder:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Selskabets budgetudarbejdelse • Regnskab • Bogføring • Outsourcing <p>(selskabet har 3 aftaler, der falder ind under outsourcingbekendtgørelsen).</p>

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.

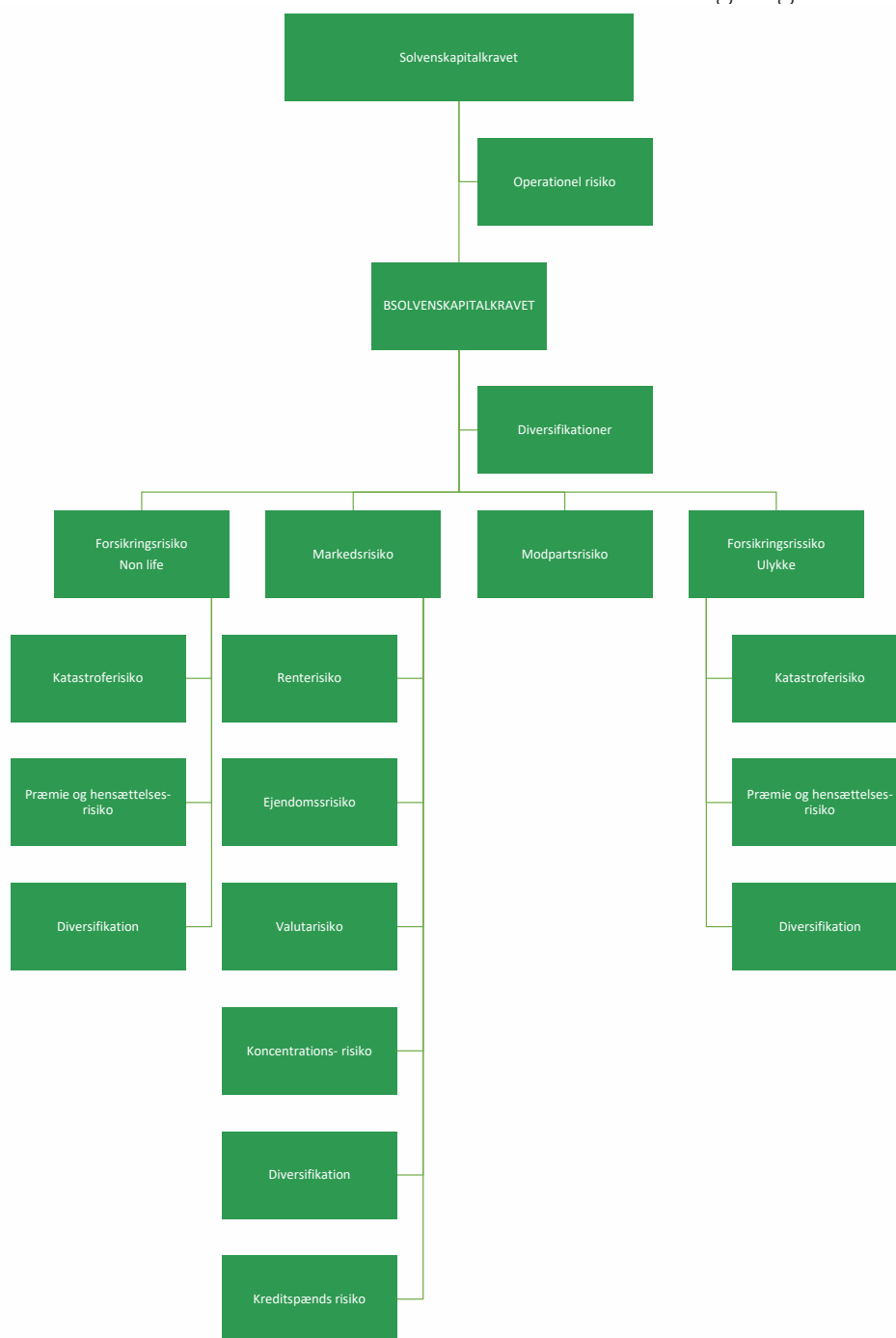
Således udarbejder Bestyrelsen i henhold til årsplanen i 3. og 4. kvartal en risikovurdering, herunder beskrivelse og kvantificering af væsentlige risici, vurdering af afvigelser mellem risikoprofil og forudsætninger for beregning af solvenskapitalkravet, vurdering af risici imødegået af kapital og risici 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 forsikringselskaber 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 kontroller 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.
- Skadepoces
 - › Skadepoces/skadebehandling sker i overensstemmelse med udarbejdet specificeret forretningsgang og i henhold hertil udstedte konkrete skadebehandlingsinstrukser (skadehåndbog). Skadeforvalter 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 kontroller 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 Sparinvest, 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 (compliancerisici).

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 størrelse 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 afhjulpet 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 partnere 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 størrelse 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, eller målet for aktivklasserne overskrides.

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.

B.8. ANDRE OPLYSNINGER

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.

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 selskabets 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 reassuranceprogrammet.

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 tarifbaseret 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 aktuarmæssige 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 aktuarmæssige 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 v18. Simuleringen er inklusive skadeinflation i form af knaphed på håndværkere og materialer (demand surge). En 200 års begivenhed vil estimeret koste 70 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 105,6 mio.

Auto

Der er i forbindelse med beregning af solvensen lavet en række antagelser af EIOPA. En af antagelserne er, at katastrofemotorskaden 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 reinsuranceprogrammet 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. 2,7 mio. kr. pr 31/12-2022.

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 3,0 mio. kr., dog er selvbeholdet på katastroffe programmet sat til maks 5 mio. kr. Fra 2023 er selvbeholdet hævet til maks 7 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.

Investeringsbegrænsninger (acceptabelt risikoniveau)

Aktier

- Der investeres ikke i aktier, bortset fra aktier fra samarbejdspartnere (IEC, Nærsikring og Forsikringsakademiet, Sparinvest)

Investeringsforeninger

- Af den samlede investering kan op til 25 pct. placeres i investeringsforeninger, som investerer i aktier.
- Af den samlede investering kan op til 30 pct. placeres i investeringsforeninger, som investerer i Investment Grade erhvervsobligationer og High Yield.
 - › Der kan dog maksimalt placeres 10 pct. af den samlede investering i High Yield.
- Investeringerne skal foretages gennem en af Finanstilsynet godkendt forening, jfr. § 4 stk. 1 i Lov om Investeringsforeninger.

Valuta

- I forbindelse med placering af midler i investeringsforeninger accepteres en valutarisiko på max. 10 mio. kr. i henhold til beregningen i de kvartalsvise solvensopgørelser. Konstateres der en overskridelse af denne beløbsramme skal der foretages en revurdering af investeringen i investeringsforeningerne på førstkommande bestyrelsesmøde.

Obligationer

- Af den samlede investering skal mindst 45 pct. være anbragt i danske obligationer.
- Der kan anbringes midler i følgende obligationstyper:
 - › Danske statsobligationer eller statsgaranterede obligationer.
 - › Obligationer som er udstedt af finansielle institutioner i Danmark der er omfattet af UCITS Direktiv 2009/65/EC art. 52.
- Selskabet skal fordele investeringerne i realkreditobligationer på mindst 3 udstedende foreninger og må maksimalt have 40 pct. af investeringerne i realkreditobligationer i en enkelt forening.
- Det skal tilstræbes, at den gennemsnitlige korrigerede varighed for beholdningen ligger under et maksimum på 4 år.
- Til beregning af den gennemsnitlige korrigerede varighed anvendes de af investeringsforvalternes opgivne korrigerede varigheder. Såfremt ændringer i den korrigerede varighed giver en kraftig stigning i varigheden, og varighedsgrænsen derved vil blive overskredet, skal der efter omstændighederne ske en tilpasning af porteføljen således, at den fastsatte grænse igen overholdes.

Ejendomme

- Der investeres ikke i ejendomme, bortset fra domicilejendommen.
- Pantebreve - der må ikke investeres i pantebreve.

Reporretninger

- Der må indgås reporetninger op til maksimalt 50 mio. kr. Løbetiden på repolånet skal følge rentetilpasnings tidspunktet for obligationerne eller lånets udløb.

Prudent Person

Strategien/det overordnede formål, hvilket tillige gælder for de specifikke investeringsobjekter, er at optimere det finansielle afkast under hensyntagen til den medfølgende risiko. Der skal for den samlede investering tilstræbes en rimelig spredning og dermed afkaststabilitet.

Der udføres kvartårlige følsomhedsanalyser, som rapporteres til Finanstilsynet. Herudover udføres efter behov og mindst årligt stresstest med indbygning af relevante scenarier. Det er vurderingen, at selskabet kapitalgrundlag på baggrund af disse stresstests har en meget stor grad af robusthed, sikkerhed, kvalitet, likviditet og rentabilitet

Det skal tilstræbes, at den gennemsnitlige korrigerede varighed for beholdningen ligger under et maksimum på 4 år. Dette skyldes, at de sager, som ligger til grund for selskabets erstatningshensættelser, er korthalede, og typisk har et forløb på maksimalt 4 år, hvorved varigheden matcher tilbagebetalingsprofilen.

Det er selskabets vurdering, at der er sikret både den fornødne likviditet og kvalitet i de enkelte investeringsaktiver, jf. nedenstående. Investeringspolitikken er tilrettelagt således, at det tjener forsikringstagerne bedst muligt.

Risikomål

Selskabet fastsætter hvert år i oktober et risikomål for det kommende regnskabsår. Selskabet anvender hertil en VaR-betragtning med en 99,5 % sandsynlighed og med 12 måneders tidshorisont med diversifikation. Bestyrelsen har besluttet, at et maksimalt tab på 18% af den samlede investering med det valgte konfidensniveau vil kunne accepteres. VaR-betragtningen sker på baggrund af en historik indeholdende finanskrisen (Regnet fra 1/1-2008)

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.

C.3. KREDITRISICI

Kreditrisici er de risici som selskabet har på udeståender.

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 FORPLIGTELSER

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 fratrukket immaterielle aktiver og tillagt selskabet skatteaktiv. Kapitalgrundlaget er derfor 162,4 mio. kr.

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

E.2. SOLVENSKAPITALKRAV OG MINIMUMSKRAV

Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav:

Solvenskapitalkrav	59.975.115,16
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

	31/12/22
Markedsrisici	
Renterisici	4.829.923
Aktierisici	21.272.127
Ejendomsrisici	4.486.250
Kreditspændsrisici	5.697.532
Valutarisici	911.049
Markedskoncentrationsrisici	7.038.417
Diversifikation	-11.723.866
Markedsrisici	32.511.432

Modpartsrisici

	31/12/22
Modpartsrisici	
Type 1-eksponeringer	595.603
Type 2-eksponeringer	340.222
Diversifikation	-55.797
Modpartsrisici	880.028

Forsikringsrisici

	31/12/22
Sygeforsikringsrisici	
SLT-sygeforsikringsrisici	0
NSLT-sygeforsikringsrisici	12.754.841
Sygeforsikringskatastroferisici	2.988.670
Diversifikation	-1.934.886
Sygeforsikringsrisici	13.808.625

	31/12/22
Skadeforsikringsrisici	
Præmie- og hensættelsesrisici	22.471.409
Skadeforsikringsoptionsrisici	0
Skadeforsikringskatastroferisici	17.330.377
Diversifikation	-8.178.611
Sygeforsikringsrisici	31.623.175

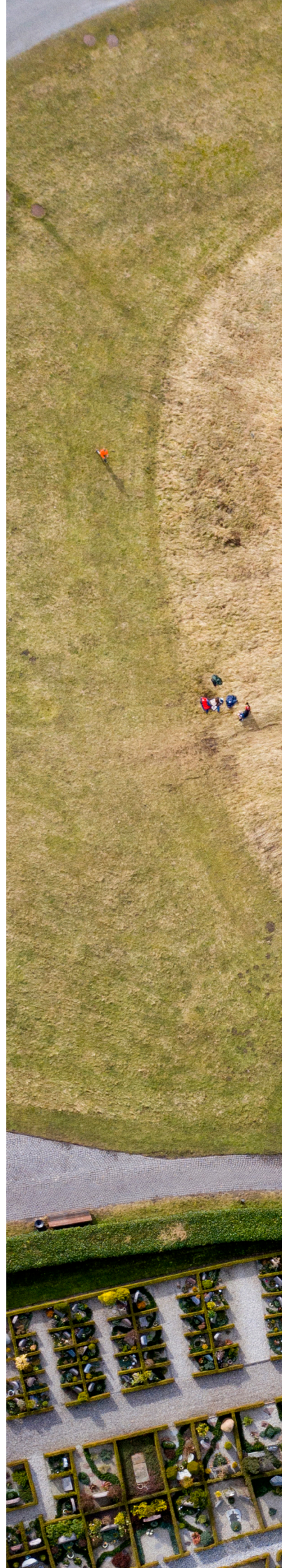
Primært solvenskapital

	31/12/22
Primær solvenskapitalkrav	
Markedsrisici	32.511.432
Modpartsrisici	880.028
Livsforsikringsrisici	0
Sygeforsikringsrisici	13.808.625
Skadeforsikringsrisici	31.623.175
Risici på immaterielle aktiver	-
Diversifikation	-23.730.536
Primært solvenskapitalkrav	55.092.723

Solvenskapital

	31/12/22
Solvenskapitalkrav	
Primært solvenskapitalkrav	55.092.723
Operationelle risici	4.882.392
Forsikringsmæssige hensættelses tabsabsorberende evne	
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	
Solvenskapitalkrav	59.975.115
Minimumskapitalkrav	27.565.000,00

Solvenskapitalkravet indeholder derudover de operationelle risici.





E.3. ANVENDELSE AF DELMODU- 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 solvenskapitalkravet i perioden.

E.6. ANDRE OPLYSNINGER

Der er ikke andre oplysninger





BILAG

S.02.01: Balance

C0020 altid synlig? SAND

		Solvens II-værdi C0010
Aktiver		
Goodwill	R0010	
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020	
Immaterielle aktiver	R0030	0
Udskudte skatteaktiver	R0040	5.617.672
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug	R0060	19.113.644
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	R0070	184.028.604
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	0
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	R0090	0
Aktier	R0100	13.852.579
Aktier — noterede	R0110	320.552
Aktier — unoterede	R0120	13.532.027
Obligationer	R0130	80.796.600
Statsobligationer	R0140	0
Erhvervsobligationer	R0150	80.796.600
Strukturerede værdipapirer	R0160	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0
Kollektive investeringsinstitutter	R0180	89.379.425
Derivater	R0190	0
Indskud, bortset fra likvider	R0200	0
Øvrige investeringer	R0210	0
Aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler	R0220	0
Lån, herunder realkreditlån	R0230	50.000
Policelån	R0240	0
Lån, herunder realkreditlån, til fysiske personer	R0250	0
Andre lån, herunder realkreditlån	R0260	50.000
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	5.703.453
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	5.703.453
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	5.703.453
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	0
Livsforsikring og sygeforsikring svarende til livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0310	0
Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	0
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0330	0
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked	R0340	0
Indskud til cedenter	R0350	0
Tilgodehavender fra forsikringer og mæglere	R0360	2.268.144
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	0
Egne aktier (som besiddes direkte)	R0390	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0
Likvider	R0410	5.117.001
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	3.067.749
Aktiver i alt	R0500	224.966.268

Forpligtelser

		Solvens II-værdi
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510	55.666.640
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520	33.645.570
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0
Bedste skøn	R0540	31.591.852
Risikomargin	R0550	2.053.719
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	R0560	22.021.069
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0
Bedste skøn	R0580	20.645.639
Risikomargin	R0590	1.375.430
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)	R0600	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)	R0610	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0
Bedste skøn	R0630	0
Risikomargin	R0640	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)	R0650	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660	0
Bedste skøn	R0670	0
Risikomargin	R0680	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked	R0690	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700	0
Bedste skøn	R0710	0
Risikomargin	R0720	0
Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0730	0
Eventualforpligtelser	R0740	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750	0
Pensionsforpligtelser	R0760	0
Indskud fra genforsikringsselskaber	R0770	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	0
Derivater	R0790	0
Gæld til kreditinstitutter	R0800	0
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	0
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	0
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	0
Efterstillet gæld	R0850	0
Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860	0
Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870	0
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	7.748.537
Passiver i alt	R0900	63.415.177
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	161.551.091

S.05.01: Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche

	Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring					Skadeforsikringsforpligtelser i alt
	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Motoransvarforsikring	Anden motorforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	
	CO020	CO040	CO050	CO070	CO080	CO200
Tegnede præmier						
Brutto — Direkte virksomhed	R0110 21.684.516	9.790.777	38.230.600	56.546.358	3.644.741	129.896.991
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120 0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130 1.471.808	556.116	2.001.073	4.551.083	218.920	8.799.000
Genforsikringsandel	R0140 20.212.708	9.234.661	36.229.527	51.995.275	3.425.821	121.097.991
Netto	R0200 21.564.681	9.778.434	38.182.403	56.341.169	3.475.313	129.342.000
Præmielindtagter						
Brutto — Direkte virksomhed	R0210 0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220 0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230 1.471.808	556.116	2.001.073	4.551.083	218.920	8.799.000
Genforsikringsandel	R0240 20.092.873	9.222.318	36.181.330	51.790.086	3.256.393	120.543.000
Netto	R0300 13.490.283	7.317.538	19.950.967	38.050.858	2.075.749	80.885.395
Erstatningsudgifter						
Brutto — Direkte virksomhed	R0310 0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320 0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330 13.490.283	-1.263.501	0	4.323.060	0	3.059.559
Genforsikringsandel	R0340 0	8.581.039	19.950.967	33.727.798	2.075.749	77.825.836
Netto	R0400 13.490.283	7.317.538	19.950.967	38.050.858	2.075.749	80.885.395
Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser						
Brutto — Direkte virksomhed	R0410 0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420 0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430 0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0440 0	0	0	0	0	0
Netto	R0500 0	0	0	0	0	0
Omkostninger						
Administrationsomkostninger						
Brutto — Direkte virksomhed	R0610 3.494.745	1.584.681	6.187.792	9.130.578	563.205	20.961.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0620 0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630 0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0640 0	0	0	0	0	0
Netto	R0700 3.494.745	1.584.681	6.187.792	9.130.578	563.205	20.961.000
Udgifter til forvaltning af investeringer						
Brutto — Direkte virksomhed	R0710 0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0720 0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0730 0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0740 0	0	0	0	0	0
Netto	R0800 0	0	0	0	0	0
Udgifter til forvaltning af krav						
Brutto — Direkte virksomhed	R0810 1.017.642	552.000	1.505.005	2.870.374	156.584	6.101.605
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0820 0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0830 0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0840 0	0	0	0	0	0
Netto	R0900 1.017.642	552.000	1.505.005	2.870.374	156.584	6.101.605
Erhvervsomkostninger						
Brutto — Direkte virksomhed	R0910 2.980.728	1.351.602	5.277.675	7.787.628	480.367	17.878.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0920 0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930 0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0940 0	0	0	0	0	0
Netto	R1000 2.980.728	1.351.602	5.277.675	7.787.628	480.367	17.878.000
Overheadomkostninger						
Brutto — Direkte virksomhed	R1010 0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R1020 0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R1030 0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1040 0	0	0	0	0	0
Netto	R1100 0	0	0	0	0	0
Andre omkostninger						
Samlede omkostninger	R1200 0	0	0	0	0	0
	R1300 44.940.605					



S.17.01: Forsikringsmæssige hensættelser for skadeforsikring

		Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring					Skadeforsikringsforpligtelser i alt	
		C0030	C0050	C0060	C0080	C0090	C0180	
Forsikring vedrørende indkomstsikring		C0030		C0060		C0080		C0180
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0
R0020	0	0	0	0	0	0	0	0
R0030	0	0	0	0	0	0	0	0
R0040								0
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et								
Direkte virksomhed								
Accepteret ikkeproportional genforsikring								
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finte reinsurance efter justering 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								
R0060	120.910	20.910	81.648	673.445	169.428	1.066.341		
R0070	120.910	20.910	81.648	673.445	169.428	1.066.341		
R0080	0	0	0	0	0	0		
R0090								0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring								
R0100	0	0	0	0	0	0		0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finte reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse.								
R0110	0	0	0	0	0	0		0
R0120	0	0	0	0	0	0		0
R0130	0	0	0	0	0	0		0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finte reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse								
R0140	0	0	0	0	0	0		0
R0150	120.910	20.910	81.648	673.445	169.428	1.066.341		
Erstatninghensættelser								
Brutto — I alt								
R0160	20.524.729	10.774.105	-5.923	17.182.360	2.695.879	51.171.150		
R0170	20.524.729	10.774.105	-5.923	17.182.360	2.695.879	51.171.150		
R0180	0	0	0	0	0	0		0
R0190								0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring								
R0200	0	0	0	0	0	0		0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finte reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse.								
R0210	0	0	0	0	0	0		0
R0220	0	0	0	0	0	0		0
R0230	0	0	0	0	0	0		0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finte reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse								
R0240	0	1.383.552	0	4.319.901	0	5.703.453		
R0250	20.524.729	9.390.553	-5.923	12.862.459	2.695.879	45.467.697		
Bedste nettoskøn over erstatninghensættelser								
R0260	20.645.639	10.795.014	75.724	17.855.806	2.865.307	52.237.491		
R0270	20.645.639	9.411.462	75.724	13.535.905	2.865.307	46.534.038		
R0280	1.375.430	722.009	0	1.151.050	180.660	3.429.149		
Risikomargin								
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser								
Forsikringsmæssige hensættelser under et								
Bedste skøn								
Risikomargin								
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt								
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt								
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finte reinsurance efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse — i alt								
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finte reinsurance — i alt								
R0320	22.021.069	11.517.023	75.724	19.006.856	3.045.967	55.666.640		
R0330	0	1.383.552	0	4.319.901	0	5.703.453		
R0340	22.021.069	10.133.471	75.724	14.686.955	3.045.967	49.963.187		

S.23.01: Kapitalgrundlag

Stamkapital (uden fradrag af egne aktier)					
Overkurs ved emission vedrørende stamkapital	R0010	0			
Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidigtliggende selskaber	R0030	0			
Efterstillede gensidige medlemskonti	R0040	20.000.000	20.000.000		0
Overkursudskapital	R0050	0			0
Præferenceaktier	R0070	135.933.419	135.933.419		0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0090	0			0
Afstemningsreserve	R0110	0			0
Efterstillet gæld	R0130	0			0
	R0140	0			0
	R0160	5.617.672			5.617.672
Andre, ikke overførte udskudte skatteaktiver netto	R0180	0			0

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

I alt					
C0010					
R0220					0

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

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

Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter

Fradrag	I alt	Tier 1 – Ubegrænset	Tier 1 – Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0290	161.551.091	135.933.419	0	0	5.617.672

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag

Solvenskapitalkrav	C0010	
R0580		59.975.115
Minimumskapitalkrav	R0600	27.565.000
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	269,36%
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	565,69%

Afstemningsreserve	C0060	
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	161.551.091
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0
Andre basiskapitalgrundlagslementer	R0730	161.551.091
Justering for begrænsede kapitalgrundlagslementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0
Afstemningsreserve	R0760	0

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Livsforsikring	C0060	
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Skadesforsikring	R0770	0
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0780	0
	R0790	0

Artikel 112	Z0010	2: Regelmæssig indberetning
-------------	-------	-----------------------------

	Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ring-fenced fonde og matchtilpasningsporteføljer	Forenklinger	Only relevant for public disclosure
Markedsrisici	32.511.432	32.511.432	0		
Modpartsrisici	880.028	880.028	0		
Livsforsikringsrisici	0	0	0		
Sygeforsikringsrisici	13.808.625	13.808.625	0		
Skadeforsikringsrisici	31.623.175	31.623.175	0		
Diversifikation	-23.730.536	-23.730.536			
Risici på immaterielle aktiver	0	0			
Primært solvenskapitalkrav	55.092.723	55.092.723			

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operationelle risici	R0130	4.882.392
Forsikringsmæssige hensættelses 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	59.975.115
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode	R0220	59.975.115

S.28.01: Minimumskapitalkrav — Udelukkende livsforsikrings- eller livsgevinstforsikringsvirksomhed eller udelukkende skadesforsikrings- eller skadesgevinstforsikringsvirksomhed

Lineært formelelement for skadesforsikrings- og skadesgevinstforsikringsforpligtelser

R0010	C0010	11.873.451
-------	-------	------------

Foreslåede værdier
11.873.451

Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring
 Forsikring vedrørende indkomstskring, herunder proportional genforsikring
 Arbejdsskaderforsikring, herunder proportional genforsikring
 Motoransvarforsikring, herunder proportional genforsikring
 Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring
 Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring
 Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring
 Almindelig ansvarforsikring, herunder proportional genforsikring
 Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring
 Retshjælpforsikring, herunder proportional genforsikring
 Assistance, herunder proportional genforsikring
 Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring
 Ikkeproportional sygegenforsikring
 Ikkeproportional ullykkesgenforsikring
 Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring
 Ikkeproportional ejendomsgegnforsikring

	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
R0020	0	0
R0030	27.203.829	20.645.639
R0040	0	0
R0050	11.440.490	9.411.462
R0060	8.172.365	75.724
R0070	0	0
R0080	25.015.201	13.535.905
R0090	3.273.472	2.865.307
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	0	0
R0130	0	0
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Lineært formelelement for livsforsikrings- og livsgevinstforsikringsforpligtelser

R0200	C0040	0
-------	-------	---

Foreslåede værdier
0

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav

Lineært minimumskapitalkrav
 Solvenskapitalkrav
 Loft for minimumskapitalkrav
 Bundgrænse for minimumskapitalkrav
 Kombineret minimumskapitalkrav
 Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav
Minimumskapitalkrav

R0300	C0070	11.873.451
R0310		59.975.115
R0320		26.988.802
R0330		14.993.779
R0340		14.993.779
R0350		27.565.000
R0400		27.565.000

Foreslåede værdier

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 aktuar matematik og finansmatematik på et niveau, som står i rimeligt forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med forsikrings selskabets 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-forsikrings selskaber skal have til at dække virksomhedens risici jf. FIL § 126. Basiskapitalen består af kernekapitalen tillagt den supplerede kapital med fradrag jf. FIL § 128.
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 ny coronavirus (som har det officielle navn SARS-CoV-2).	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: <ul style="list-style-type: none">• 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).

EIOPA's 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 EIOPA's 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.

FIL

Lov om finansiel virksomhed

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. FIL § 64.

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

ORDLISTE

- Retningslinjer – bestyrelsens skriftlige instrukser til direktionen, altså omsætningen af de overordnede politikker / beslutninger i instrukser til direktionen
- 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 indtegnning 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, risikostyringsfunktionen 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	<p>Et udtryk for en vurdering af, om virksomheden kan eller skal fortsætte driften i mindst 1 år efter balancedagen.</p> <p>Ledelsen foretager ved aflæggelse af årsregnskab en vurdering af, om driften kan eller skal fortsætte det næste år. Vurderingen kaldes "going concern".</p> <p>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.</p>
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. Definition af gruppe 2-forsikringsselskab findes i FIL § 5 stk. 1 nr. 23
Habilitet	<p>Et juridisk og etisk begreb, som beskriver en mulig konflikt – mulig upartiskhed. Modsætning inhabilitet.</p> <p>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.</p>
Hensættelser	<p>Forsikringsmæssige hensættelser er de samlede beløb, et forsikringsselskab afsætter til brug for afvikling af forpligtelserne på de forsikringspolicer, som selskabet har udstedt.</p> <p>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</p>

ORDLISTE

	er betalt præmier.
	Forsikringsmæssige hensættelser kan opgøres brutto eller for egen regning. Forsikringsmæssige hensættelser opdeles i forskellige typer, hvoraf de vigtigste er præmiehensættelser og erstatningshensættelser.
Individuelt solvensbehov (ISB)	Det individuelle solvensbehov er et forsikrings-selskabs 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. FIL § 126 b.
Kapitalkrav	Kapitalkrav er den kapital, som et selskab som minimum skal have, for at opfylde selskabets forpligtelser.
Koncession	Betegnelse for den tilladelse et forsikrings-selskab 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.
MCR	Minimum Capital Requirement, oversat minimumskapitalkrav. For gruppe 2-selskaber gælder FIL § 126 og for gruppe 1-selskaber FIL § 126 d.
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 over-

sættelser 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 investeringsammenhæng 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

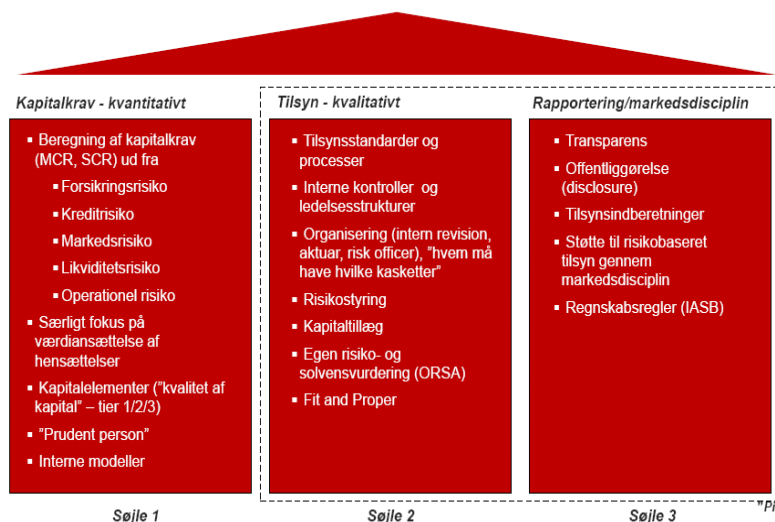
I Solvens II-regi benævnt "guidelines", som i Danmark typisk er oversat til

ORDLISTE

retningslinjer. Derudover anvender vi betegnelse for bestyrelsens instrukser til 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 forsikringssselskab 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	<p>Et selskabs metoder og procedurer, der sikrer, at væsentlige og fremtidige risici identificeres, håndteres, overvåges samt medtages i relevant rapportering.</p> <p>Et selskab skal således have et effektivt risikostyringssystem til håndtering af væsentlige risici. Både gruppe 1- og gruppe 2-selskaber skal have effektivt risikostyringssystem.</p>
Risikostyrings-funktion	<p>Funktionen er en af de 4 funktioner, et gruppe 1-selskab skal have.</p> <p>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.</p>
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	<p>Hæftelse i fællesskab.</p> <p>Ved skyld kan en kreditor fx nøjes med at opkræve gælden hos én af parterne, som hæfter solidarisk.</p> <p>Ansvar kan også være solidarisk.</p>
Solvenskapitalkrav (SCR)	<p>SCR står for den engelske betegnelse for solvenskapitalkrav; "Solvency Capital Requirement".</p> <p>Gruppe 1-selskaber skal til enhver tid har et kapitalgrundlag, som dækker det af selskabet opgjorte solvenskapitalkrav jf. FIL § 126 c.</p>
Solvens II	<p>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</p> <p>Solvens II er en sammenskrivning af 14 eksisterende direktiver på forsikringsområdet, og indeholder også en række nye regler.</p> <p>Hovedformålet med reguleringen er:</p> <ul style="list-style-type: none">• at give forsikringstagerne betryggende beskyttelse,• at give forsikringssselskaber ensartede regler indenfor det indre marked,• at øge europæiske forsikringssselskabers konkurrenceevne internationalt,• at understøtte finansiell stabilitet.

Solvens II består af følgende tre søjler:
 Supplerede kapitalgrund 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 forventes at ændre tilsynsdiamanten som følge af implementeringen af solvens II.

Tilsynsreaktioner Finanstilsynet fører tilsyn med forsikringselskaber 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. FIL 349
- Påtaler (bagudrettet)
- Påbud, jf. FIL § 350 (fremadrettet)
- Politianmeldelse
- Inddragelse af tilladelse til at drive forsikringsvirksomhed, jf. FIL § 224
- Tvangsbøder, jf. FIL § 374

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

