

# RAPPORT OM SOLVENS OG FINANSIEL SITUATION 2018

## Indholdsfortegnelse

Sammendrag .....	3
A. Virksomhed og resultater .....	3
A.1 Virksomhed .....	3
A.2 Forsikringsresultater .....	5
A.3 Investeringsresultater .....	7
A.4 Resultater af andre aktiviteter .....	8
A.5 Andre oplysninger .....	8
B. Ledelsessystem .....	9
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet .....	9
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav .....	11
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens .....	12
B.4 Internt kontrolsystem .....	20
B.5 Intern auditfunktion .....	22
B.6 Aktuarfunktion .....	23
B.7 Outsourcing .....	24
B.8 Andre oplysninger .....	24
C. Risikoprofil .....	25
C.1 Forsikringsrisici .....	25
C.2 Markedsrisici .....	27
C.3 Kreditrisici .....	30
C.4 Likviditetsrisici .....	30
C.5 Operationelle risici .....	30
C.6 Andre væsentlige risici .....	32
C.7 Andre oplysninger .....	32
D. Værdiansættelse til solvensformål .....	33
D.1 Aktiver .....	33
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser .....	33
D.3 Andre forpligtelser .....	33
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder .....	33
D.5 Andre oplysninger .....	33
E. Kapitalforvaltning .....	34
E.1 Kapitalgrundlag .....	34
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav .....	35
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet .....	35

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model .....	35
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet .....	36
E.6 Andre oplysninger .....	36
Bilag.....	37
Ordliste .....	48

## 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 2018.

Vejle Brand er et selskab med en ganske betydelig soliditet, idet der er en solvensmæssig overdækning på 3,5 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:**

Forsikringselskabet 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:**

Revisionspartnerselskabet Ernst & Young

Lysholt Allé 110

7100 Vejle

Revisor Ole Karstensen

## **Personer der besidder en kvalificeret deltagelse i selskabet**

### Direktion:

Adm. direktør Claus Lomholdt Poulsen, Lilleskoven 71, 8722 Hedensted

### Bestyrelse:

Jens Sørensen, Romsgaardsvej 5, 7100 Vejle (Formand)

Martin Broberg, Søgade 13 2 tv., 6000 Kolding (Næstformand)

Bjarne Bloch Christensen, Julivænget 9, Bramdrupdam. 6000 Kolding.

Erik Jensen, Torveparken 25, Ødsted, 7100 Vejle.

Heidi Ziegler Bruun, Frugthaven 32, 7120 Vejle Ø.

Jakob Tornvig, Vongevej 38, 7160 Tørring.

Jens Brigsted, Tonrå 58, 8751 Gedved.

Kristina Søgaard, Kobjergvej 13, 7190 Billund

Maria Bloch Christensen, Fangelvej 7, 5672 Broby

### Delegerede:

Bent Sørensen, Rugmarken 44, Nr. Bjert, 6000 Kolding.

Hanne Neustrup, Gartnervænget 2, 7323 Give.

Karsten Bo Svenningsen, Vejrøvnget 7, 5500 Middelfart.

Jack Bryhl Pedersen, Bredevej 30B, Seest, 6000 Kolding.

Aage Ramsgaard, Korsørvej 15, 6000 Kolding.

Knud Erik Jørgensen, Skovbyvej 42, Andkær, 7080 Børkop.

Chr. Otto Søby, Becksvej 6, Hvidbjerg, 7080 Børkop.

Hans Henrik Lamp, Katrinetofte 3, 7120 Vejle Ø.

Svend Erik Jensen, Parallelvej 10C, Glud, 7130 Juelsminde.

Bjarne Johansen, Overbygaard 6, 7160 Tørring.

Tom Halvorsen, Sønderkær 163, 7190 Billund.

Jørgen Vinge Rasmussen, Søndervold 170, 7200 Grindsted

Torben Jensen, Søndervold 137, 7200 Grindsted.

Claus Skovbjerg, Søndergårdsvej 25, Givskud, 7323 Give.

Erling Lund, Søndervang 13, 7323 Give.

Bent Wilfarth, Byvangen 165B, 8700 Horsens

Søren Benthin, Bybækvej 16, 7120 Vejle Øst

Stig Sebbesen, Vestergade 25, 6650 Brørup

Jesper Ingberg Laursen, Skovvej 14, Egebjerg, 8700 Horsens

Bertil Gregersen, Karolinevej 30, 5500 Middelfart

Lasse Klitgaard, Kløvervej 14, 6650 Brørup

## 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 driver skadesforsikringsvirksomhed i Danmark. Det primære markedsområde strækker sig fra Skanderborg i nord til Haderslev i syd samt fra Grindsted i vest til Vissenbjerg i øst.

## A.2 Forsikringsresultater

### Præmieindtægter

Præmieindtægten er i 2018 forøget med 8,3 mio. kr. eller 11,6% i forhold til 2017.

Af præmieindtægten på 79,9 mio. kr. er der afgivet 6,2 mio. kr. i genforsikring således, at selskabets selvbehold udgør 92,3 % i forhold til bruttopræmieindtægten.

## Erstatningsudgifter

Den samlede erstatningsudgift udgør 43,9 mio. kr. Vejle Brands nettoskadeprocent er 63,2

## Genforsikring

Selskabet har i 2018 haft en nettoudgift til genforsikringselskaberne på 8,9 mio. kr. Genforsikringsresultatet er specificeret i nedenstående tabel.

<b>Genforsikringsresultat</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Præmie	6.166	5.670
Erstatning	2.774	1.108
Provision	-	-
	<b>8.940</b>	<b>6.778</b>

## Omkostninger

Selskabet har i 2018 investeret i yderligere understøttelse af selskabets distributionskraft i form af flere assurandører med henblik på en forøgelse af selskabets præmieindtægter. Selskabets målsætning er fortsat, at realisere en Combined Ratio i niveauet 95-98%. Det er derfor målet fortsat at øge præmieindtægten, som følge af de investeringer der er gjort i distributionskraften de senere år og holde de faste administrationsomkostninger i ro. Selskabet har i 2018 ligeledes investeret i IT automation, CRM, og en styrket selvbetjeningsportal, hvilket sker med henblik på at skabe en mere effektiv og automatiseret adm. proces.

<u>Erhvervsomkostninger</u>	2018	2017
Gager vedr. forsikringstegning og besigtigelser (inkl. kørsel)	9.150	7.220
Andel af fælles administrationsomkostninger	3.624	3.250
Diverse erhvervsomkostninger	2.606	2.414
<b>I alt</b>	<b>15.380</b>	<b>12.884</b>
<u>Administrationsomkostninger</u>		
Personaleudgifter	25.899	22.618
EDB-udgifter	4.872	3.981
Ejendommens driftsudgifter	520	673
Afskrivning på ejendommen	44	44
Diverse administrationsomkostninger	5.586	5.206
<b>I alt</b>	<b>36.921</b>	<b>32.523</b>
Andel overført til erstatningsudgifter	-5.451	-4.175
Andel overført til finansiering	-735	-812
Andel overført til erhvervsomkostninger	-12.774	-10.470
<b>I alt netto</b>	<b>17.961</b>	<b>17.066</b>

## Forsikringsteknisk resultat

I nedenstående tabel er det forsikringstekniske resultat delt på hovedbrancher.

	<b>Brand- og løsøreforsikring, -privat</b>	<b>Motorkøretøjs- forsikring, kasko</b>	<b>Ulykkesforsikring</b>	<b>Anden direkte forsikring</b>	<b>I alt</b>
Bruttopræmier	30.197	21.851	12.901	15.001	79.949
Bruttopræmieindtægter	30.197	21.851	12.901	15.001	79.949
Bruttoerstatningsudgifter	-17.077	-15.089	-9.373	-2.313	-43.852
Bruttodriftsomkostninger	-12.593	-9.112	-5.380	-6.256	-33.341
Resultat af afgiven forretning	-2.348	-653	-985	-4.955	-8.941
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	-37	-27	-16	-19	-99
Forsikringsteknisk resultat	<b>-1.859</b>	<b>-3.030</b>	<b>-2.853</b>	<b>1.459</b>	<b>-6.284</b>
Forsikringsteknisk resultat 2017	<b>-1.308</b>	<b>-1.402</b>	<b>-153</b>	<b>-2.575</b>	<b>-5.438</b>

Resultatet af forsikringsvirksomheden udviser et underskud på -6.3 mio. kr. mod et budgetteret underskud for året på -5.4 mio. kr. Selskab har igen i år haft et godt skadesår, der har bidraget positivt til resultatet. De øgede omkostninger i forhold til 2017 er primært drevet af investeringer i øget distributionskraft samt investeringer i selskabets IT systemer. Disse omkostninger har været forventet og skal ses i sammenhæng med selskabets strategi. Selskabet betragter resultatet som værende i overensstemmelse med det forventede.

### A.3 Investeringsresultater

Værdien af selskabets betydelige værdipapirbeholdning er underkastet markedskonjunkturerne, hvorfor der vil være risiko for ikke uvæsentlige negative kursreguleringer i enkelte år.

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 domicilejendom.

### Investeringsvirksomhed

Investeringsafkastet udviser et minus på 4,1 mio. kr., hvilket er 12,0 mio. kr. lavere end budgetteret. Dette resultat er ikke tilfredsstillende, men set i lyset af den uro der har været på det finansielle marked i 4. kvartal har selskabet i lighed med andre finansielle investorer måtte konstatere et dårligt finansielt afkast i 2018. Selskabet har i forbindelse hermed ikke ændret på investeringspolitikken, da selskabet har valgt en langsigtet horisont og accepterer lejlighedsvis markante positive og negative bevægelser på de valgte aktivklasser.



Af nedenstående tabel fremgår det samlede investeringsafkast.

	2018	2017
Investeringsafkast		
Renteindtægter og udbytter m.v.	2.684	2.779
Kursreguleringer	-6.353	4.995
Renteudgifter	0	0
Administration i forbindelse med investeringsvirksomhe	-472	-669
Investeringsafkast i alt	<u>-4.141</u>	<u>7.104</u>

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

	2018	2017
Kursreguleringer		
Obligationer	-545	97
Investeringsforeningsandele	-6.101	3.734
Kapitalandele	249	1.070
Ejendom	44	94
	<u>-6.353</u>	<u>4.995</u>

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

	2018	2017
Renter og udbytte		
Renter	209,62	107,10
Renter obligationer	1.163,02	1.401,71
Investeringsforeningsandele	1.311,81	1.269,89
Kapitalandele	-	-
	<u>2.684,44</u>	<u>2.778,70</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 assurandøren.

	2018	2017
Andre indtægter	<u>522</u>	<u>396</u>

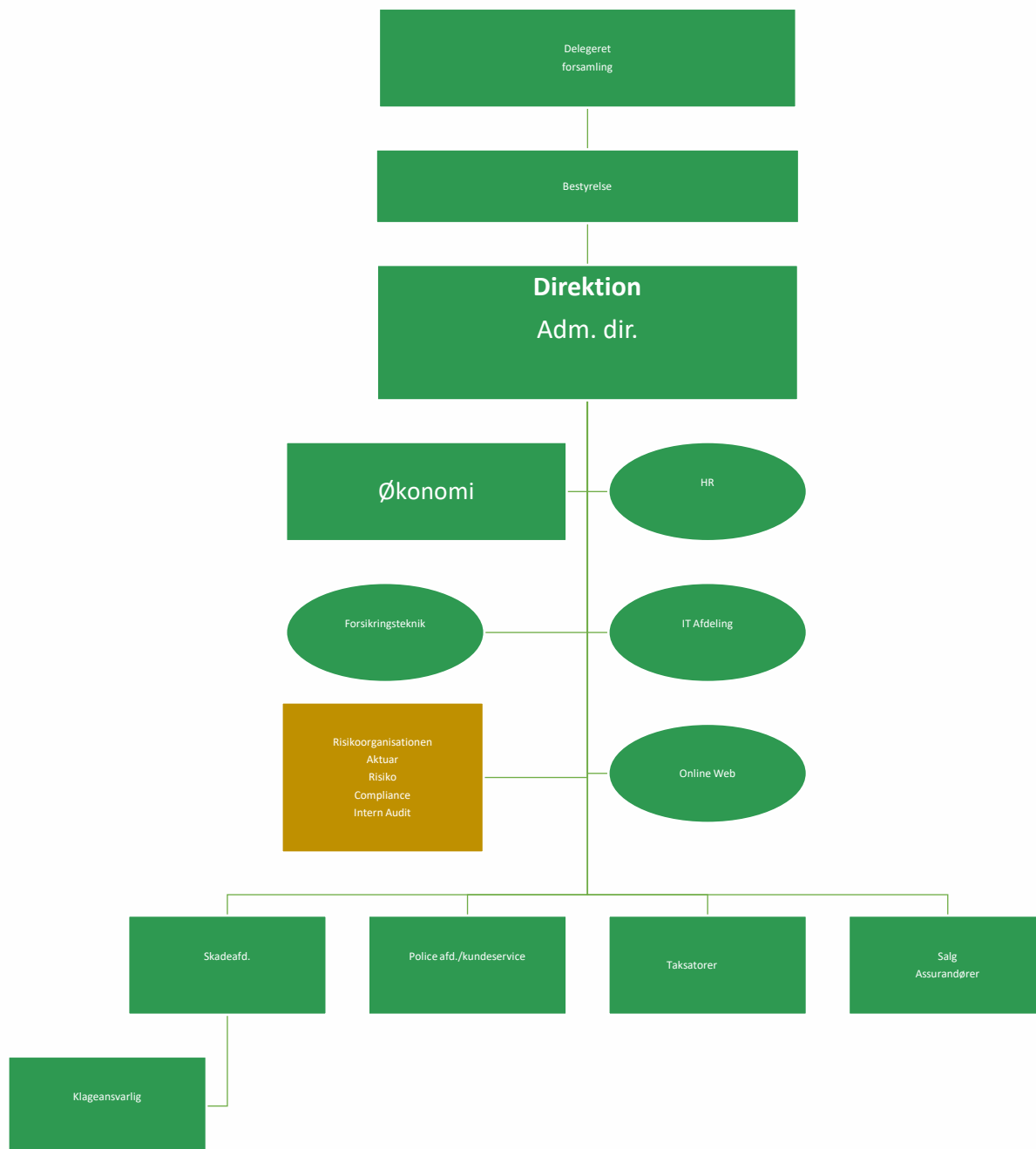
#### A.5 Andre oplysninger

Ingen yderligere oplysninger

## B. Ledelsessystem

### B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Nedenstående organisationsdiagram viser selskabets organisering pr. 1. april 2018.



### **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. 31.12.2018 havde Vejle Brand 30 delegerede, idet tillige samtlige bestyrelsesmedlemmer er delegerede.

### **Bestyrelsen:**

Bestyrelsen har den overordnede ledelse af selskabet og er pligtig 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. 31.12.2018 af 9 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. Revisionsudvalgets opgaver varetages af den samlede bestyrelse. Opgaverne består i:

- Stillingtagen til resultat af den lovpligtige revision, herunder til regnskabsaflæggelsesprocessen 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.

### **Aflønningspolitik:**

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

Aflønningen er udelukkende baseret på en fast lønkomponent og er dermed hverken incitaments- eller performanceafhængig, hvilket betyder, at der ikke tildeles variable lønkomponenter. Ligeledes tildeles der ikke rettigheder til aktieoptioner eller aktier.

Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik

- Direktion
- Bestyrelse

## 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 her for er der i november/december 2016 foretaget en evaluering og en kortlægning af bestyrelsens/direktionens samlede kompetencer med henblik på at sikre den fornødne diversitet og mangfoldighed i Vejle Brands bestyrelse/direktion. Bestyrelsen har i 2018 tilført juridiske kompetencer til bestyrelsen i form af advokat Kristina Søgaard. Øvrige kompetencer i perioden er uændrede. Evalueringsprocessen skal sikre, at den samlede bestyrelse og direktion kollektivt besidder den tilstrækkelige viden og de faglige kompetencer og erfaring, som modsvarer Vejle Brands nuværende og fremtidige muligheder og udfordringer

Evalueringen er gennemført ved anvendelse af en række spørgeskemaer, som alle bestyrelsesmedlemmer og direktion har besvaret og indsendt. Herefter har bestyrelsesformanden udarbejdet en slutrapport.

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 Risikostyringsystem, 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 en årlig risikorapport (ORSA), 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 neden for.

### Risikostyringens faser



#### Fase 1: Risikoidentifikation:

I denne fase identificeres alle kendte former for risiko. Identifikationsprocessen er en dynamisk proces, som gennemføres minimum en gang om året, hvor bestyrelsen godkender selskabets risikorapport. 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 risicis natur og karakteristika. Analysen indeholder en vurdering af den enkelte risikos sandsynlighed for at indtræffe holdt op imod den økonomiske effekt, der vil være konsekvensen af begivenheden.

Grp 1 risiko

Grp 2 risiko

Grp 3. risiko

Grp 4 risiko



### Væsentlig risiko

Bestyrelsen har defineret begrebet væsentlig risiko til 5 millioner kr. Dette beløb er et udtryk for en kalkuleret og accepteret tabsrisiko, der ikke truer selskabets egenkapital, når der er tale om enkeltstående begivenheder. Betragtningen er indarbejdet i selskabets reassurancepolitik.

I beskrivelse og analyse af de enkelte risici skal der tages stilling til:

1. Om risikoen vurderes som væsentlig.
2. Effekten/konsekvensen af et evt. tab opdelt i 3 niveauer.
  - Høj effekt
  - Middel effekt
  - Lav effekt.

Bestyrelsen tager i den årlige risikorapport stilling til de 3 niveauer.

#### Fase 3: Kvantificering:

Kvantificeringen eller målingen af den enkelte risiko tilstræbes at tage udgangspunkt i et sikkerhedsniveau på 99,5%. Dvs. en begivenhed der indtræffer 1 gang i 200 år.

#### 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 til direktionen.

#### Fase 5: Rapportering & overvågning:

På grund af virksomhedens størrelse anvendes en kontrol- og rapporteringsfunktion, hvor direktionen/økonomiafdelingen varetager og sikrer selskabets rapporteringsrutiner direkte til bestyrelsen.

Rapporteringen er opdelt i følgende hovedområder:

- En operationel månedlig linjerapportering på forsikringsområderne salg, police og skader.
- En kvartalsvis rapportering vedr. selskabets solvensbehov (SCR og MCR).
- 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.

## 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. Der er identificeret følgende væsentlige interessenter, der modtager systematisk information.

Internt:

- Bestyrelse
- Revisionsudvalget
- Organisationen

Eksternt

- Finanstilsynet (RSR & ORSA)
- Reassurandører samt mæglere
- Revisor
- Offentlige rapporter (SFCR)

## 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 ORSA-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 er todelt. Det betyder for denne funktion, at der vil ske en rapportering fra nøglefunktionen til nøglepersonen. Nøglepersonen vil herefter kontrollere/godkende rapporten og sende den videre til bestyrelsen. Som følge af virksomhedens størrelse er der en løbende dialog mellem nøglefunktionen og nøglepersonen.

Risikostyringsfunktionen skal én gang årligt udarbejde en samlet rapport til direktionen/bestyrelsen om funktionens virke.

Funktionen udarbejder og rapporterer herudover følgende til direktionen:

- Kvartalsvise solvensopgørelser
- Relevante stress- og følsomhedsanalyser – disse rapporteres ligeledes til eksterne interessenter
- Ændringer i hændelsesregistret, herunder rapportere 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 uhensigtsmæssigheder 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.</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 nyt 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</p>
------------------	---

	selskabets risiko væsentligt, idet konceptet afløser et eksisterende erhvervsprodukt/koncept.
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 &amp; Proper i funktionen. Alle nøglemedarbejdere har den fornødne uddannelse og erfaring i funktionen.</p> <p>Selskabet vurderer, at muligheden for at tiltrække og fastholde kvalificeret personale er god.</p>
Forsikringsforretningen	<p>Indtegning styres via tarif og acceptregler. Tariffer godkendes og opdateres hvert år.</p> <p>Der er etableret en forretningsgang for udvikling af nye produkter. Forsikringsteknik er ansvarlig for at denne følges.</p> <p>Der er etableret funktionsplaner for henholdsvis policeudstedelse og skadehåndtering.</p> <p>Funktionsplan skade indeholder en klar instruktion omkring selskabets standardhensættelser og efterfølgende sag til sag vurdering.</p> <p>Der anvendes aktuarmæssige metoder til afsættelse af yderligere beløb til ikke-kendte skader eller kendte skader, der ikke er tilstrækkeligt rapporteret (IBNR/IBNER).</p>
Reassurance	<p>Selskabets har en beskrevet politik for reassurance. Endvidere er selskabets risikoprofil og krav til reassurancen beskrevet i retningslinjerne for forsikringsmæssige risici.</p> <p>Ansvar for reassurancen er placeret hos direktionen.</p>
Investering og kapital	<p>Investering og kapitalforvaltning styres via politik og retningslinjer for investering. Kapitalforvaltningen er forankret i Bestyrelsen.</p> <p>Økonomifunktionen rapporterer direkte til direktion og Bestyrelse fra selskabets forvaltere.</p>
Solvens II og rapportering.	<p>Selskabets politik for opgørelse af solvenskapitalkravet.</p> <p>Der anvendes risikostyringsværktøj til identifikation og kvantificering af risiko.</p> <p>Selskabet anvender SolvencyTool til beregning og opgørelse af selskabets solvens. Modellen er valideret af PWC.</p>
IT	<p>Selskabet deltager i IEC samarbejdet (AROS Forsikring, Vestjylland Forsikring, Sønderjysk Forsikring og Forsikringselskabet Vejle Brand) som driver NICE systemet.</p> <p>Sønderjysk Forsikring udtræder af samarbejdet i 2019. Der er tale om et modent og veldokumenteret forsikringssystem. Driften er outsourcet til AC Intellicom (IT Relation). Der er udarbejdet de fornødne IT beredskabsplaner.</p>
Øvrige områder.	Der er endvidere dokumenterede og beskrevne processer for følgende områder.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Selskabets budget udarbejdelse</li> <li>• Regnskab</li> <li>• Bogføring</li> <li>• Outsourcing (selskabet har 4 aftaler, der falder ind under outsourcingbekendtgørelsen).</li> </ul>
--	--

Bestyrelsen skal mindst én gang om året foretage en risikovurdering af alle væsentlige risici, som forsikringselskabet 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 forsikringselskaber 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 kapitalnøddplan.

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

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

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



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

## B.4 Internt kontrolsystem

Nedenstående beskriver det interne kontrolsystem:

- Indtegningskontrol
  - Sagsbehandler kontrollerer, om indtegning sker i overensstemmelse med selskabets acceptpolitik, jfr. tarif. Policeteknisk chef foretager stikprøvevis kontrol.
- Godkendelse af afvigelser fra tarif
  - Ved afvigelse fra tarif inden for specificeret ramme skal sagsbehandler indhente policechefs accept/godkendelse. Policeteknisk chef 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 samlet katalog.
- Skadepoces
  - Skadepoces/skadebehandling sker i overensstemmelse med udarbejdet specificeret forretningsgang og i henhold hertil udstedte konkrete skadebehandlingsinstrukser (skadehåndbog). Skadechef 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 investeringspolitikens 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.
- Registrerede aktiver (Aktiver der ligger til sikkerhed for forsikringsmæssige forpligtigelser)
  - Økonomichefen udarbejder minimum månedsvis skematisk opgørelse/register af/over registrerede aktiver. Opgørelsen kontrolleres af den administrerende direktør. Der sker kvartalsvis rapportering til Bestyrelsen. Ekstern revision kontrollerer to gange årligt ved en uanmeldt inspektion de reg. aktiver.
- Omkostninger skal attesteres af direktør og/eller økonomichef.

## Compliance-funktionen

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

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, udarbejdelse 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 risikoreport.

## Rapporteringsforpligtelser

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

Nøglefunktionen rapporterer mindst én gang årligt til nøglepersonen, som i selskabet er identisk med direktionen. Der rapporteres tillige til Bestyrelsen.

### B.5 Intern auditfunktion

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.

Følgende fremgår af funktionsbeskrivelsen og ansættelsesvilkår for den interne auditfunktion:

*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.*

## 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 aktuar-mæssige område være en række beregninger, der vil blive udarbejdet af eksterne samarbejdspartnere. Disse eksterne partner kan være revisorer, genforsikringsmægler og aktuarvirksomheder. Disse vil primært blive benyttet i forbindelse med nye produkter, IBNR, IBNER, genforsikringsprogrammer og reservehensættelse. Opgaver, som primært er af gentagne beregninger, 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.

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 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 outsourcete opgaver på en tilfredsstillende måde. Ligeledes skal direktionen føre løbende kontrol med, at leverandøren lever op til forpligtelserne i kontrakten.

Selskabets direktion skal senest 8 hverdage efter indgåelse af en outsourcing kontrakt underrette Finanstilsynet herom. Underretningen skal indeholde parternes navne, adresser, aftalens art, aftalens omfang og varighed samt aftalens ikrafttræden.

Selskabets direktion skal mindst en gang årligt rapportere til bestyrelsen om forløbet af de outsourcete 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 outsourcete 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.

I nedenstående gennemgås de enkelte risici.

### C.1 Forsikringsrisici

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 2019 som følge af forventninger til et nyt erhvervskoncept. Der er ikke tale om en ekstraordinær forøgelse af den forsikringsmæssige risiko, og den øgede eksponering på erhvervs- og produktansvar er omfattet af reassuranceprogrammet. Der er tale om en modernisering og markedstilpasning af eksisterende produkter.

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

Accept og prisfastsættelse er tariffaseret blandt andet for:

- Enkeltstående property-risiko.
- Enkeltstående ulykke.
- Auto

Selskabet tegner ikke langhalede forretninger i form af arbejdsskade- og ejerskifteforsikring.

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

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 bygningskader/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:

	Væsentlig Ja/Nej	Effekt 1 = lille 2 = Mellem 3 = Stor	Behandling af risiko A = accepter R = reducer T = transporter	Forslag til styring af risikoen
<b>Forsikringsmæssige risici skadeforsikring ej ulykke</b>				
Præmier og hensættelse risiko	Ja	2	A/T	Reassurance/politikker
Kumul	Nej	1	A/T	Reassurance/politikker
Katastroferisiko	Ja	2	A/T	Reassurance/politikker
Diversifikation mellem forsikringsrisici	Ja	2	A/T	Reassurance/politikker
<b>Forsikringsmæssige risici ulykke</b>				
Præmier og hensættelse risiko	Ja	2	A/T	Reassurance/politikker
Kumul	Nej	1	A/T	Reassurance/politikker
Katastroferisiko	Ja	2	A/T	Reassurance/politikker
Diversifikation mellem forsikringsrisici	Ja	2	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

På baggrund af de eksponeringer, selskabet har i givne områder, beregnes ud fra forskellige modeller og antagelser, hvor meget forskellige storme vil koste selskabet. Af nedenstående

fremgår det f.eks., hvor meget en 200 års storm vil koste selskabet. Lidt afhængig af valgte model vil en 200 års storm koste selskabet mellem 28 mio. og 84 mio. Denne risiko har selskabet valgt at reducere med hjælp fra reassurance.

### 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 Vejle. Risikoen er på 66,3 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.

### 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 på ca. 0,9 mio. kr.

### Ansvar

Ligeledes er der på ansvar beregnet et scenarie på baggrund af præmieindtægten. Den beregnede risiko er på ca. 1,8 mio.

### Reassurance

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

Til dækning af katastroferisici tegnes således genforsikring, der minimum svarer til en beregnet 200 års storm (RMS). Der tegnes kun genforsikring i selskaber med en rating hos Standard & Poors på minimum BBB-rating. I praksis er der dog altid anvendt A - ratede genforsikringsselskaber. Selvbehold på katastroferisici er ansat til 3,0 mio. kr. og for øvrige skader til max. 3 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 forholdsvise store egenkapital, som selskabet råder over.

### 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.

Nedstående risici ses som en del af markedsrisici

	Væsentlig Ja/Nej	Effekt 1 = lille 2 = Mellem 3 = Stor	Behandling af risiko A = accepter R = reducer T = transporter	Forslag til styring af risikoen
<b>Markedsrisici</b>				
Renterisici på aktiver (incl spreadrisiko)	Ja	3	A	Investeringspolitik
Aktierisiko	Ja	2	A	Investeringspolitik
Ejendomsrisiko	Nej	1	A	Investeringspolitik
Valutarisiko	Nej	1	A	Investeringspolitik
Markedskoncentrationsrisiko	Ja	1	A	Investeringspolitik
Kreditspændrisiko	Ja	1	A	Investeringspolitik
Diversifikation mellem markedsrisici	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).

### 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 førstkommende 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 domicilejendom.

## Pantebreve

- Der må ikke investeres i pantebreve.

## Repoforretninger

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

## 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 11% af den samlede investering, med det valgte konfidensniveau vil kunne accepteres. VaR-betragtningen sker på baggrunden af en 3 års historik.

## 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 Ja/Nej	Effekt 1 = lille 2 = Mellem 3 = Stor	Behandling af risiko A = accepter R = reducer T = transporter	Forslag til styring af risikoen
Modpartsrisici	Ja	1	A	Invest/reassurancepolitik

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 samtidigt en systemisk vigtig finansiel institut (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 BBB.
- 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 kredit vurderingen 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

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.

Selskabet må påregne en række operationelle forhold, der kan påvirke resultatet. Selskabet vurderer, at neden stående risici må iagttages under operationel risiko. 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

Vurderet operationelle risici:

- Juridiske risici
  - Ansættelseskontrakter
  - Reassurance kontrakter
  - Forsikringsbetingelser
  - Håndtering af skader og policer
  - Lovgivning og Bekendtgørelser
  - Samarbejdsaftaler og outsourcing
- Menneskelige fejl
- Brand
- Afviklingsrisiko
- 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.

	Væsentlig Ja/Nej	Effekt 1 = lille 2 = Mellem 3 = Stor	Behandling af risiko A = accepter R = reducer T = transporter	Forslag til styring af risikoen
Operationelle risici	(Ja)	1	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.

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.



	Væsentlig Ja/Nej	Effekt 1 = lille 2 = Mellem 3 = Stor	Behandling af risiko A = accepter R = reducer T = transporter	Forslag til styring af risikoen
Likviditetsrisici	Nej	1	A	Kontrol
Kontrolrisici	Nej	1	A	Forretningsgange/kontrol
Virksomhedens størrelse	Nej	1	A	Forretningsmodel
Strategisk risici	Nej	1	A	Forretningsmodel
Omdømmerisici	Nej	1	A	God skik samt overvågningsværktøj til sociale medier (Comfo)
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. Værdiansættelse til solvensformål

### 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 diskonteres på ulykkes- og autohensættelsen. De øvrige brancher er irrelevante, da selskabets tidshorisont på disse brancher er under 1 år.

### 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. Kapitalforvaltning

### E.1 Kapitalgrundlag

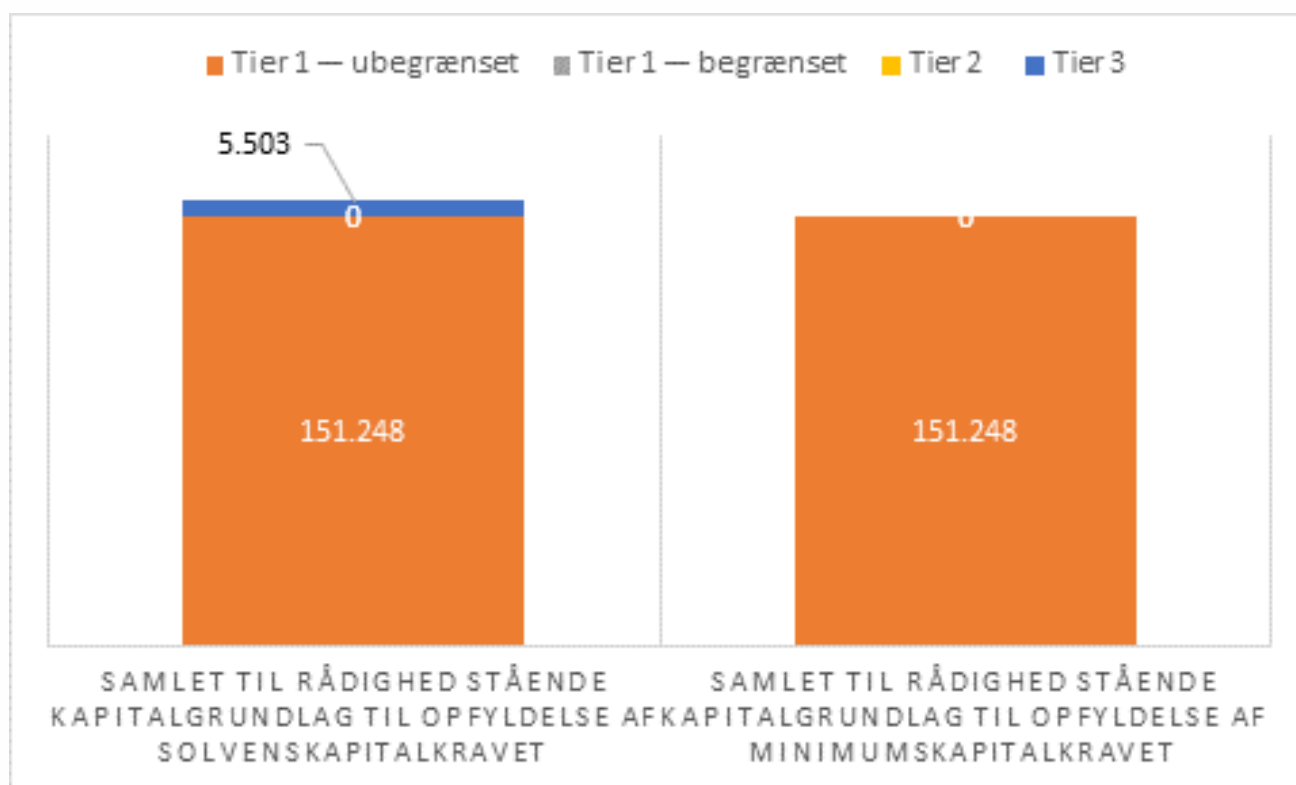
Det fremgår af selskabets politik for kapitalstruktur, at kapitalgrundlaget består af to elementer: Det overførte overskud og garantikapital, hvilke to elementer udgør selskabets egenkapital.

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 157 mio. kr.

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



## E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav:

Solvenskapitalkrav	45.418.689
Minimumskapitalkrav	27.565.000

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

	31/12/18
Primært solvenskapitalkrav	
Markedsrisici	28.814.505,04
Modpartsrisici	891.911,49
Livsforsikringsrisici	-
Sygeforsikringsrisici	10.681.808,10
Skadesforsikringsrisici	20.503.154,09
Risici på immaterielle aktiver	-
Diversifikation	- 17.871.130,11
<b>Primært solvenskapitalkrav</b>	<b>43.020.248,60</b>

Solvenskapitalkravet indeholder derudover de operationelle risici.

	31/12/18
<b>Solvenskapitalkrav</b>	
Primært solvenskapitalkrav	43.020.248,60
Operationelle risici	2.398.439,97
Forsikringsmæssige hensættelsers tab	-
Udskudte skatters tabsabsorberende e	-
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>45.418.688,57</b>

## E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet

Benyttes ikke af selskabet.

## E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Selskabet anvender standardformlen

### E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet 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

Aktiver	Solvens II-værdi C0010
Goodwill	R0010
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020
Immaterielle aktiver	R0030 0
Udskudte skatteaktiver	R0040 5.502.951
Pensionsmæssigt overskud	R0050 0
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug	R0060 18.661.000
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	R0070 170.483.466
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080 0
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	R0090 151.748
Aktier	R0100 16.265.529
Aktier — noterede	R0110 1.825.848
Aktier — unoterede	R0120 14.439.681
Obligationer	R0130 76.172.471
Statsobligationer	R0140 0
Erhvervsobligationer	R0150 76.172.471
Strukturerede værdipapirer	R0160 0
Sikrede værdipapirer	R0170 0
Kollektive investeringsinstitutter	R0180 77.893.719
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 475.201
Policelån	R0240 0
Lån, herunder realkreditlån, til fysiske personer	R0250 0
Andre lån, herunder realkreditlån	R0260 475.201
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270 5.430.689
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280 5.430.689
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290 4.914.564
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300 516.125
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 510.051
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370 25.941
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 318.702

Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds

**Aktiver i alt**

R0420	1.966.420
<b>R0500</b>	<b>203.374.421</b>

**S.02.01: Balance**

**Forpligtelser**

**Solvens II-værdi**

Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510	41.463.375
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520	20.715.946
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0
Bedste skøn	R0540	19.307.187
Risikomargin	R0550	1.408.759
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	R0560	20.747.429
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0
Bedste skøn	R0580	19.333.187
Risikomargin	R0590	1.414.241
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)	R0600	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)	R0610	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0
Bedste skøn	R0630	0
Risikomargin	R0640	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)	R0650	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660	0
Bedste skøn	R0670	0
Risikomargin	R0680	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked	R0690	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700	0
Bedste skøn	R0710	0
Risikomargin	R0720	0
Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0730	
Eventualforpligtelser	R0740	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750	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	5.159.796
<b>Passiver i alt</b>	<b>R0900</b>	<b>46.623.171</b>
<b>Overskydende aktiver i forhold til passiver</b>	<b>R1000</b>	<b>156.751.250</b>

S.05.01: Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche

Forsikringsvirksomhedsudgifter til lønstatistik	Direkte virksomhedsudgifter til forsikringsvirksomhed											Accepteret proportionel forsikringsvirksomhed				Skadede forsikringsvirksomheder i alt	
	Forsikringsvirksomhedsudgifter til lønstatistik											Accepteret proportionel forsikringsvirksomhed					
	09020	09030	09040	09050	09060	09070	09080	09090	09100	09110	09120	09130	09140	09150	09160		09190
<b>Topsede præmier</b>																	
Brutto - Direkte virksomhed	R0110	0	12.996.637	0	7.829.192	21.889.934	0	38.540.359	2.116.821	0	0	0	0	0	0	0	19.848.000
Brutto - Accepteret proportionel forsikringsvirksomhed	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0140	0	979.735	0	849.349	1.811.199	0	2.681.238	146.387	0	0	0	0	0	0	0	3.663.000
Netto	R0190	0	13.976.372	0	8.678.541	23.701.133	0	41.221.597	2.263.208	0	0	0	0	0	0	0	23.511.000
<b>Præmiatransaktioner</b>																	
Brutto - Direkte virksomhed	R0210	0	12.605.192	0	7.537.644	21.546.957	0	38.026.453	1.831.323	0	0	0	0	0	0	0	19.448.000
Brutto - Accepteret proportionel forsikringsvirksomhed	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0240	0	979.735	0	849.349	1.811.199	0	2.681.238	146.387	0	0	0	0	0	0	0	3.663.000
Netto	R0290	0	13.584.927	0	8.386.993	23.358.156	0	40.707.691	1.977.710	0	0	0	0	0	0	0	23.111.000
<b>Erstatningsudgifter</b>																	
Brutto - Direkte virksomhed	R0310	0	4.077.678	0	1.790.148	17.076.464	0	19.867.007	-650.427	0	0	0	0	0	0	0	28.400.000
Brutto - Accepteret proportionel forsikringsvirksomhed	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0340	0	-5.337	0	-2.332.533	770.917	0	-685.204	-981.839	0	0	0	0	0	0	0	-2.772.992
Netto	R0390	0	4.062.092	0	4.130.519	16.307.849	0	19.181.803	-1.632.266	0	0	0	0	0	0	0	41.727.000
<b>Udgifter i andre forsikringsmæssige kategorier</b>																	
Brutto - Direkte virksomhed	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret proportionel forsikringsvirksomhed	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0490	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Omkostninger</b>																	
Administrationsomkostninger	R0500	0	5.744.290	0	4.193.741	11.999.404	0	16.787.436	996.053	0	0	0	0	0	0	0	28.792.000
Brutto - Direkte virksomhed	R0510	0	2.903.054	0	1.696.194	4.950.254	0	7.932.318	476.117	0	0	0	0	0	0	0	17.963.000
Brutto - Accepteret proportionel forsikringsvirksomhed	R0520	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0530	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0540	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0590	0	2.903.054	0	1.696.194	4.950.254	0	7.932.318	476.117	0	0	0	0	0	0	0	17.963.000
Udgifter til finansiering af omkostninger	R0600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Direkte virksomhed	R0610	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret proportionel forsikringsvirksomhed	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0630	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0690	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Udgifter til finansiering af løn</b>																	
Brutto - Direkte virksomhed	R0710	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret proportionel forsikringsvirksomhed	R0720	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0730	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0790	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Udgifter til finansiering af andre</b>																	
Brutto - Direkte virksomhed	R0810	0	355.451	0	1.005.124	2.010.241	0	2.063.527	16.599	0	0	0	0	0	0	0	5.451.000
Brutto - Accepteret proportionel forsikringsvirksomhed	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0830	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0890	0	355.451	0	1.005.124	2.010.241	0	2.063.527	16.599	0	0	0	0	0	0	0	5.451.000
<b>Erstatningsomkostninger</b>																	
Brutto - Direkte virksomhed	R0910	0	2.415.818	0	1.452.450	4.233.902	0	6.792.494	410.243	0	0	0	0	0	0	0	15.310.000
Brutto - Accepteret proportionel forsikringsvirksomhed	R0920	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0930	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R0940	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0990	0	2.415.818	0	1.452.450	4.233.902	0	6.792.494	410.243	0	0	0	0	0	0	0	15.310.000
<b>Andre omkostninger</b>																	
Brutto - Direkte virksomhed	R1010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret proportionel forsikringsvirksomhed	R1020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R1030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1090	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Andre omkostninger</b>																	
Brutto - Direkte virksomhed	R1100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret proportionel forsikringsvirksomhed	R1110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R1120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Accepteret likvidproportionel forsikringsvirksomhed	R1130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Samlet omkostningssum</b>	R1200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28.792.000





## S.19.01: Skadesforsikringserstatninger

Basis: 1: Ulykkesår

### Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt) (absolut beløb)

År	Udviklingsår										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
Tidligere											357.859
N-9	17.639.026	7.639.276	1.090.611	1.287.352	2.088.413	402.663	1.091.159	128.162	0	27.634	
N-8	20.579.428	6.042.670	4.715.906	2.556.624	2.631.606	574.284	207.696	236.620	738.875		
N-7	22.870.621	7.458.440	2.892.782	983.208	833.432	260.214	595.428	3.562			
N-6	17.515.637	8.786.002	4.804.538	2.154.398	745.356	395	357.970				
N-5	23.092.919	15.403.950	3.749.265	1.158.698	1.622.115	1.327.088					
N-4	19.425.533	8.735.151	2.994.179	1.505.196	811.236						
N-3	21.256.947	8.142.424	2.535.340	504.776							
N-2	25.465.219	7.863.388	1.989.524								
N-1	22.674.287	10.258.339									
N	25.063.403										

I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
357.859	357.859
27.634	31.394.297
738.875	38.283.709
3.562	35.897.686
357.970	34.364.296
1.327.088	46.354.036
811.236	33.471.295
504.776	32.439.487
1.989.524	35.318.131
10.258.339	32.932.626
25.063.403	25.063.403
I alt	41.440.266

### Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret (absolut beløb)

År	2										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
Tidligere											116.731
N-9	9.236.067	3.811.799	4.799.197	3.503.346	3.254.619	2.386.940	1.022.435	640.250	737.714	690.662	
N-8	11.432.307	11.731.682	9.096.254	5.167.260	2.440.595	1.013.979	2.339.602	1.364.591	89.514		
N-7	25.259.456	15.069.629	6.659.037	5.512.450	3.015.147	3.480.295	1.462.894	1.361.171			
N-6	32.940.539	15.352.560	8.728.158	3.907.020	2.339.575	2.777.827	2.220.320				
N-5	30.720.559	11.945.721	5.644.620	4.590.630	3.422.635	1.230.065					
N-4	18.787.562	10.725.308	8.631.583	4.441.104	2.350.122						
N-3	19.599.039	5.622.426	1.524.261	1.311.176							
N-2	15.253.836	4.999.220	2.388.499								
N-1	18.917.084	6.431.165									
N	19.340.268										

Årets udgang (diskonterede data)	
120.919	
716.511	
92.685	
1.405.454	
2.286.164	
1.263.936	
2.410.037	
1.345.278	
2.450.648	
6.603.192	
19.908.283	
I alt	38.603.106

## S.23.01: Kapitalgrundlag

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)	R0010	0	0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital	R0030	0	0	0	0
Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber	R0040	20.000.000	20.000.000	0	0
Eftertillede gensidige medlemskonti	R0050	0	0	0	0
Overskudskapital	R0070	131.248.299	131.248.299	0	0
Præferenceaktier	R0090	0	0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0	0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	0	0	0	0
Eftertillet gæld	R0140	0	0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	5.502.951	0	0	5.502.951
Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden	R0180	0	0	0	0

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

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

### Frdrag

Frdrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter

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

**Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag**

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0290	156.751.250	151.248.299	0	0	5.502.951

## S.23.01: Kapitalgrundlag (Fortsat)

### Supplerende kapitalgrundlag

Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt

	I alt
	C0010
R0300	0
R0310	0
R0320	0
R0330	0
R0340	0
R0350	0
R0360	0
R0370	0
R0390	0
<b>R0400</b>	<b>0</b>

Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt

Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt

En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning

Remburser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF

Remburser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF

Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF

Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF

Andre former for supplerende kapitalgrundlag

**Samlet supplerende kapitalgrundlag**

Tier 2	Tier 3
C0040	C0050
0	
0	
0	0
0	0
0	
0	0
0	
0	0
0	0
0	0

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0500	156.751.250	151.248.299	0	0	5.502.951
<b>R0510</b>	<b>151.248.299</b>	<b>151.248.299</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0540	156.751.250	151.248.299	0	0	5.502.951
<b>R0550</b>	<b>151.248.299</b>	<b>151.248.299</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

### S.23.01: Kapitalgrundlag (Fortsat)

<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0580</b>	45.418.689
<b>Minimumskapitalkrav</b>	<b>R0600</b>	27.565.000
<b>Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav</b>	<b>R0620</b>	345,13%
<b>Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav</b>	<b>R0640</b>	548,70%

<b>Afstemningsreserve</b>		C0060
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	156.751.250
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	156.751.250
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0
<b>Afstemningsreserve</b>	<b>R0760</b>	0

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

## S.25.01: Solvenskapitalkrav — Kun standardformel

Artikel 112	Z0010	2: Regelmæssig indberetning
Ring-fenced fonde, matchtilpasningsportefølje eller resterende del	Z0020	
Fonds-/ porteføljenummer	Z0030	

			Only relevant for public disclosure				
			Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ring-fenced fonde og matchtilpasningsporteføljer	Forenklinger	Selskabsspecifikke parametre
			C0030	C0040	C0050	C0120	C0090
Markedsrisici	R0010	28.814.505	28.814.505	0			
Modpartsrisici	R0020	891.911	891.911	0			
Livsforsikringsrisici	R0030	0	0	0			
Sygeforsikringsrisici	R0040	10.681.808	10.681.808	0			
Skadesforsikringsrisici	R0050	20.503.154	20.503.154	0			
Diversifikation	R0060	-17.871.130	-17.871.130				
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0				
Primært solvenskapitalkrav	R0100	43.020.249	43.020.249				

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operationelle risici	R0130	2.398.440
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	0
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	0
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF	R0160	0
<b>Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg</b>	<b>R0200</b>	<b>45.418.689</b>
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
<b>Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode</b>	<b>R0220</b>	<b>45.418.689</b>

S.28.01: Minimumskapitalkrav — Udelukkende livsforsikrings- eller livsgenforsikringsvirksomhed eller udelukkende skadesforsikrings- eller skadesgenforsikringsvirksomhed

Lineært forelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser R0010 **9.653.166** 9.653.166

	Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring)
	C0020	C0030
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring	R0020	0
Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring	R0030	18.817.062
Arbejdsskade-forsikring, herunder proportional genforsikring	R0040	0
Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0050	6.907.998
Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring	R0060	29.778
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring	R0070	0
Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring	R0080	7.173.290
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0090	281.557
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0100	0
Rethjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0110	0
Assistance, herunder proportional genforsikring	R0120	0
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0130	0
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0
Ikkeproportional ejendoms-genforsikring	R0170	0

Lineært forelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser R0200 **0** Suggested value 0

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

S.28.01: Minimumskapitalkrav — Udelukkende livsforsikrings- eller livsgenforsikringsvirksomhed eller udelukkende skadesforsikrings- eller skadesgenforsikringsvirksomhed (Fortsat)

**Beregning af det samlede minimumskapitalkrav**

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

C0070

R0300	9.653.166
R0310	45.418.689
R0320	20.438.410
R0330	11.354.672
R0340	11.354.672
R0350	27.565.000
R0400	<b>27.565.000</b>



## Ordliste

Ord	Definition/forklaring
<b>Aktuarfunktion</b>	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 finans matematik 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.
<b>Basiskapital</b>	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.
<b>Combined ratio</b>	<p>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.</p> <p>Combined ratio kan udtrykkes både på brutto såvel som netto basis.</p>
<b>Compliance</b>	Overholdelse af regler, efterlevelse af retningslinjer. Vi anvender ordet i betydningen at leve op til gældende lovgivning og markedsstandarder.
<b>Compliancefunktionen</b>	<p>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.</p> <p>Compliancefunktionen skal varetage de i ledelsesbekendtgørelsens § 19 og bilag 7 angivne opgaver.</p>

## 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 arbejdsmarkeds-pensionsordninger.

Det europæiske finansielle tilsynssystem består af:

- Tre tilsynsførende myndigheder;
- EIOPA (forsikring og pension), EBA (bank) og ESMA (værdipapir)
- Et udvalg for systematiske risici; ESRB

EIOPA består bl.a. af et tilsynsråd (alle nationale tilsyn) og et styrelsesudvalg (seks nationale tilsyn).

EIOPAs kompetencer:

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

Der er klageadgang til klagenævnet over EIOPAs afgørelser.

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

## f.e.r

For egen regning.

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

## Fit & proper

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

Bestyrelsesmedlemmer og medlemmer af forsikringselskabets 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.

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

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

- Politikker – bestyrelsens overordnede beslutninger på væsentlige områder
- Retningslinjer – bestyrelsens skriftlige instrukser til direktionen, altså 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 detaljerede 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 skadesforsikringsselskaber 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 forsikringsselskaber har som følge af, at forsikringstagerne betaler præmie forud og selskabet betaler erstatninger bagud.

De beløb, forsikringsselskabet i kraft heraf ligger inde med, svarer til de forsikringsmæssige hensættelser. I henhold til regnskabsreglerne skal skadesforsikringsselskaber 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**

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

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

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

### **Gruppe 2-selskab**

Gruppe 2-forsikringsselskab er et forsikringsselskab, som ikke omfattes af Solvens II direktivet, men som alene er reguleret efter national lovgivning med mindre andet specifikt er bestemt. Definition af gruppe 2-forsikringsselskab findes i FIL § 5 stk. 1 nr. 25

### **Habilitet**

Et juridisk og etisk begreb, som beskriver en mulig konflikt – mulig upartiskhed. Modsat inhabilitet.

En person anses for inhabil, når vedkommendes forhold gør, at denne ikke kan anses for at være udenfor indflydelse af

forhold, som kan indvirke på deres dømmekraft indenfor et bestemt område.

## **Hensættelser**

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

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

Forsikringsmæssige hensættelser kan opgøres *brutto* eller *for egen regning*. Forsikringsmæssige hensættelser opdeles i forskellige typer, hvoraf de vigtigste er *præmiehensættelser* og *erstatningshensættelser*.

## **Individuelt solvensbehov (ISB)**

Det individuelle solvensbehov er et forsikringselskabs 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.

<b>Koncession</b>	Betegnelse for den tilladelse et forsikringselskab får fra Finanstilsynet til at drive forsikringsvirksomhed.
<b>Kumul</b>	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.
<b>MCR</b>	Minimum Capital Requirement, oversat minimumskapitalkrav. For gruppe 2-selskaber gælder FIL § 126 og for gruppe 1-selskaber FIL § 126 d.
<b>ORSA</b>	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.
<b>Outsourcing</b>	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.
<b>Politik</b>	Begrebet politik anvendes sædvanligvis i forsikringsbranchen for de strategiske beslutninger, som bestyrelsen træffer. I visse bekendtgørelser og danske oversættelser af forordninger findes ordet i bredere betydning, idet ordet politik også anvendes om beslutninger, som direktionen kan træffe.
<b>Proportionalitetsprincippet</b>	Proportionalitetsprincippet er et juridisk begreb, som betyder forholds-mæssighed, herunder at et indgreb ikke må være mere vidtgående, end formålet tilsigter. Som konsekvens af den øgede EU regulering til ensretning af reglerne for forsikringselskaber indenfor EU ser vi øget behov for anvendelse af proportionalitetsprincippet. Reguleringen skal favne store såvel som små selskaber, special- såvel som generalistselskaber, hvorfor reguleringen

for visse selskaber og i visse situationer kan blive for voldsom og unødvendig. Hvis lovgiver kan forudse, at hele eller dele af reguleringen ikke nødvendigvis vil være relevant for alle selskaber vil man ofte i love og bekendtgørelser give mulighed for at anvende proportionalitetsprincippet – dvs. give mulighed for, at visse selskaber kan få dispensation fra dele af reguleringen.

I EU sammenhæng tales ofte om mulighed for proportionalitet ud fra hensyn til "nature, scale and complexity". På dansk oversættes det ofte til at afhænge af "arten, omfanget og kompleksiteten" i det konkrete selskabet.

### **Prudent person princippet**

Prudent person er en betegnelse, som anvendes i investeringssammenhæng til angivelse af, hvordan en ansvarlig person vil investere.

Forsikringsselskaber skal investere i aktiver, hvortil der knytter sig risici som forsikringsselskabet kan *identificere, måle, overvåge, forvalte, kontrollere og rapportere om*. Investeringerne skal være sammensat således, at investeringsporteføljens forventede værdi og udvikling er robust overfor fremtidige mulige stress-scenarier på de finansielle markeder og herved understøtter, at kunderne modtager de ydelser, de er stillet i udsigt. De tvungne regler for investeringsgrænser er ophævet og i stedet erstattet af Prudent person princippet.

Prudent person svarer til det juridiske begreb bonus pater (familias).

### **Reassurance**

Reassurance – også kaldet genforsikring – betyder "forsikring af forsikring", dvs. forsikring af de forsikringer, som forsikringsselskabet har tegnet, men som man ikke ønsker at bære risikoen for selv. Risikoen overdrages derfor helt eller delvist til en eller flere reassurandører, således at man ikke selv skal betale den fulde skade eller indregne det fulde beløb i beregningerne af kapitalbehovet. En af grundtankerne i reassurance er også risikospredning – at sprede risikoen på flere, så den enkelte ikke påvirkes helt så meget af en enkelt skade.

### **Reassurandør**

Reassuranceselskab (også kaldet genforsikringsselskab), det selskab, som overtager en del af forsikringsselskabets risiko i reassurance. Forsikringsselskabet forsikrer sig altså hos reassurandører.



<b>Retningslinjer</b>	I Solvens II-regi benævnt ”guidelines”, som i Danmark typisk er oversat til retningslinjer. Derudover anvender vi betegnelse for bestyrelsens instrukser til direktionen om udførelse af de politikker, som bestyrelsen har besluttet.
<b>Risikofri rentekurve</b>	Den risikofrie rentekurve udtrykker prisen for at låne risikofrit og anvendes til at opgøre nutidsværdien for de forpligtelser, som et forsikringsselskab har. Den risikofrie rentekurve fastlægges af EIOPA.
<b>Risikomargin</b>	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.
<b>Risikostyring</b>	Et selskabs metoder og procedurer, der sikrer, at væsentlige og fremtidige risici identificeres, håndteres, overvåges samt medtages i relevant rapportering.  Et selskab skal således have et effektivt risikostyringssystem til håndtering af væsentlige risici. Både gruppe 1- og gruppe 2-selskaber skal have effektivt risikostyringssystem.
<b>Risikostyrings-funktion</b>	Funktionen er en af de 4 funktioner, et gruppe 1-selskab skal have. Funktionen er primært en kontrolfunktion, der skal overvåge og kontrollere, at risici opgøres korrekt, og at nødvendige systemer og kompetencer er til stede i organisationen. Funktionen indgår i selskabets 2. forsvarslinje. Funktionen har også til formål at sikre rapportering.
<b>Selvrisiko</b>	Det beløb, som forsikringstageren selv skal betale i forbindelse med en skade, eller virksomheden selv skal betale i forhold til reassiceringen. 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.
<b>Solidarisk hæftelse</b>	Hæftelse i fællesskab.  Ved skyld kan en kreditor fx nøjes med at opkræve gælden hos én af parterne, som hæfter solidarisk.  Ansvar kan også være solidarisk.

## Solvenskapitalkrav (SCR)

SCR står for den engelske betegnelse for solvenskapitalkrav; "Solvency Capital Requirement".

Gruppe 1-selskaber skal til enhver tid har et kapitalgrundlag, som dækker det af selskabet opgjorte solvenskapitalkrav jf. FIL § 126 c.

## Solvens II

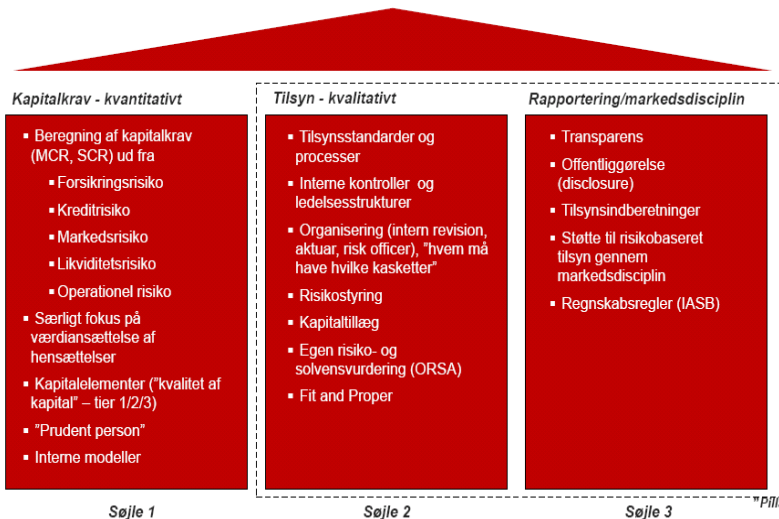
Betegnelsen dækker over det vedtagne EU-direktiv 2009/138/EF af 25. november 2012 om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).

Solvens II er en sammenskrivning af 14 eksisterende direktiver på forsikringsområdet, og indeholder også en række nye regler.

Hovedformålet med reguleringen er:

- at give forsikringstagerne betryggende beskyttelse,
- at give forsikringsselskaber ensartede regler indenfor det indre marked,
- at øge europæiske forsikringsselskabers konkurrenceevne internationalt,
- at understøtte finansiel 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.

<b>Tarif</b>	Tarifere betyder at beregne prisen på en forsikring.
<b>Tilsynsdiamant</b>	<p>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.</p> <p>Finanstilsynet må forventes at ændre tilsynsdiamanten som følge af implementeringen af solvens II.</p>
<b>Tilsynsreaktioner</b>	<p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Risikooplysninger</li> <li>➤ Redegøre for selskabets fremtidsudsigter (sundhedstest), jf. FIL 349</li> <li>➤ Påtaler (bagudrettet)</li> <li>➤ Påbud, jf. FIL § 350 (fremadrettet)</li> <li>➤ Politianmeldelse</li> <li>➤ Inddragelse af tilladelse til at drive forsikringsvirksomhed, jf. FIL § 224</li> <li>➤ Tvangsbøder, jf. FIL § 374</li> </ul>
<b>Volatilitet</b>	<p>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.</p>