



Gartnerne Forsikring

SFCR rapport 2019

Udgivet 23. april 2020



Indhold

Sammendrag.....	3
A. Virksomhed og resultater.....	5
A.1 Virksomhed	5
A.2 Forsikringsresultater	6
A.3 Investeringsresultater	7
A.4 Resultater af andre aktiviteter.....	7
A.5 Andre oplysninger.....	7
B. Ledelsessystem.....	8
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	8
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	9
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens	10
B.4 Internt kontrolsystem	13
B.5 Intern auditfunktion	13
B.6 Aktuarfunktion	14
B.7 Outsourcing	14
B.8 Andre oplysninger.....	14
C. Risikoprofil.....	15
C.1 Forsikringsrisici.....	15
C.2 Markedsrisici	16
C.3 Kreditrisici.....	17
C.4 Likviditetsrisici	18
C.5 Operationelle risici.....	18
C.6 Andre væsentlige risici	19
C.7 Andre oplysninger	19
D. Værdiansættelse til solvensformål.....	20
D.1 Aktiver	20
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser.....	20
D.3 Andre forpligtelser	20
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	21
D.5 Andre oplysninger	21
E. Kapitalforvaltning	22
E.1 Kapitalgrundlag	22
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	22
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet	23
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	23
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	23
E.6 Andre oplysninger.....	23

Sammendrag

Rapporten om solvens og finansiell situation (SFCR) er en årlig rapport, som Gartnerne Forsikring GS skal offentliggøre på sin hjemmeside i henhold til Solvens II-reglerne.

I henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II) skal rapporten indeholde følgende afsnit:

- A. Virksomhed og resultater
- B. Ledelsessystem
- C. Risikoprofil
- D. Værdiansættelse til solvensformål
- E. Kapitalforvaltning.

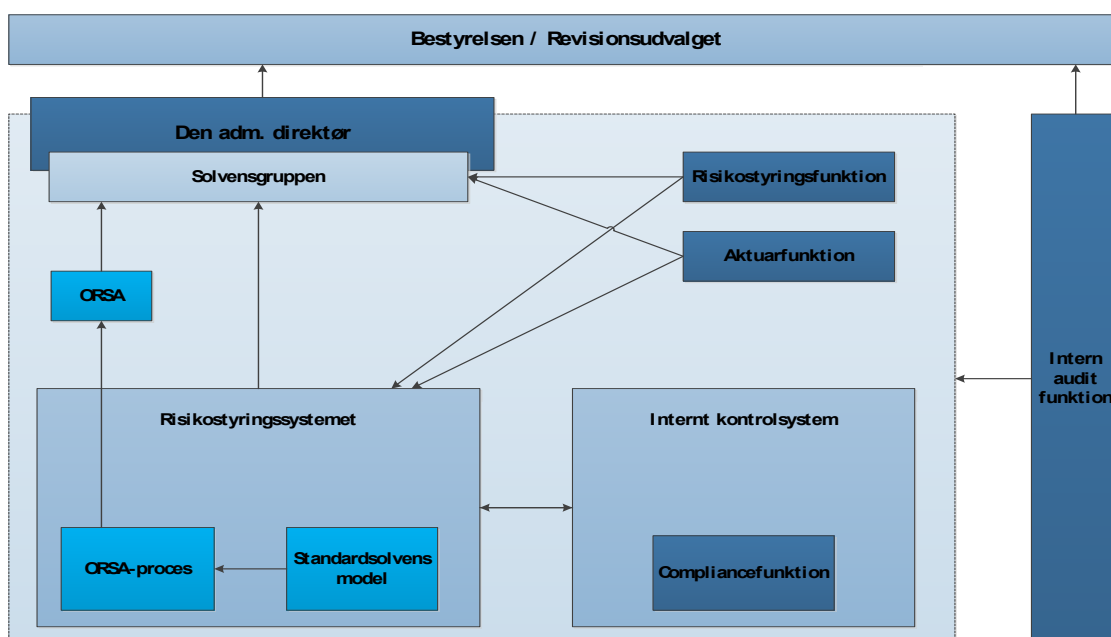
Virksomhed og resultater

Årets resultat i 2019 udgjorde 0,6 mio. kr. efter skat, hvilket anses for tilfredsstillende set i lyset af skadeforløbet i 2019 og en række strategisk besluttede investeringer i tiltag, der løbende blev igangsat i 2019. Resultatet er sammensat af et mindre tilfredsstillende forsikringsteknisk resultat og et tilfredsstillende investeringsafkast.

Selskabets bruttopræmieindtægt i 2019 udgjorde 142,2 mio. kr. og bruttoerstatningsudgifterne 92,4 mio. kr. Selskabets solvenskapitalgrundlag udgjorde 142,4 mio. kr. og solvenskapitalkravet 61,3 mio. kr., svarende til en solvensdækning på 233 %.

Ledelsessystem

Selskabets ledelsessystem kan illustreres på følgende måde:

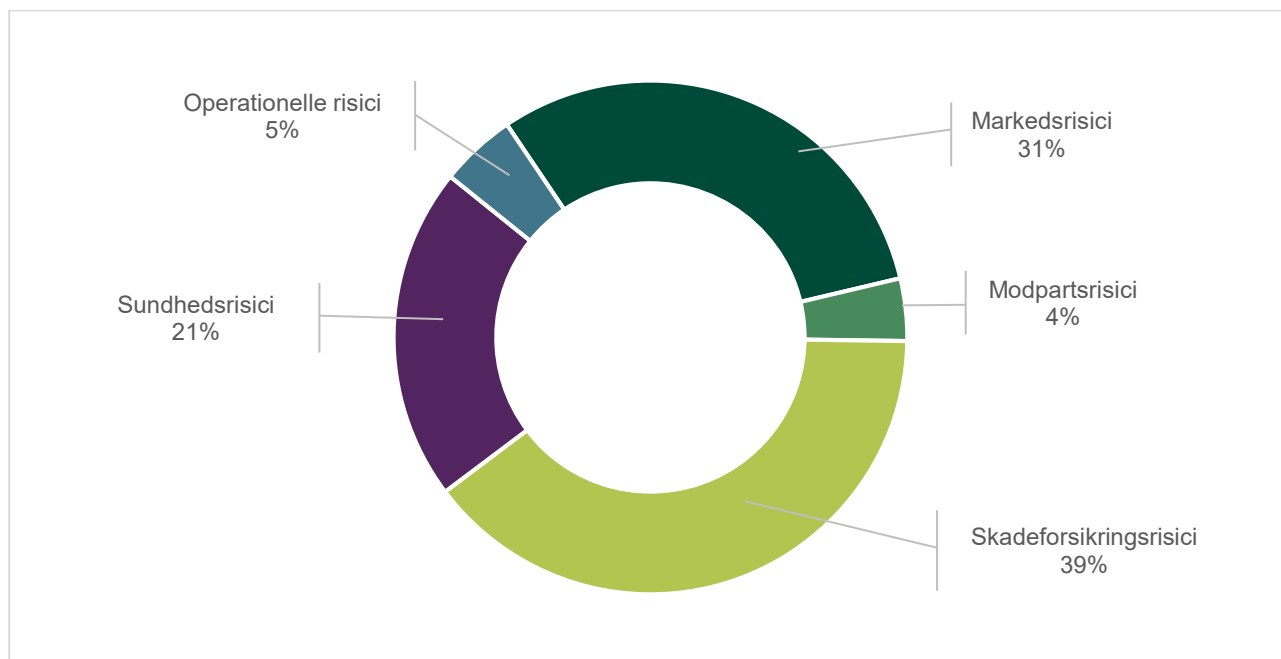


Der har ikke været nogen ændringer i selskabets organisationsstruktur i 2019.

Risikoprofil

Gartneres Forsikring GS har en robust forretningsmodel og en organisk vækststrategi med tegning af forsikringer til gartnerierhvervet og tilknyttede erhverv samt privatforsikringer og erhvervsforsikringer til mindre håndværks- og servicevirksomheder inden for alle hovedområder.

Selskabets risici fordeler sig i henhold til standardsolvensmodellen på følgende måde:



Diagrammet viser, at selskabet er mest eksponeret over for skadeforsikringsrisici, dernæst markedsrisici og sundhedsrisici. Selskabet er endvidere eksponeret i mindre omfang over for modpartsrisici og operationelle risici.

Sammensætningen af selskabets risikoeksponering har ikke ændret sig væsentligt i 2019 i forhold til tidligere år.

Værdiansættelse til solvensformål

Selskabets aktiver opgøres til markedsværdi og består primært af investeringsaktiver i form af realkreditobligationer, stats- og kreditobligationer, aktier og selskabets domicilejendom.

Selskabets forsikringsmæssige hensættelser opgøres i henhold til Solvens II-reglerne, herunder ved anvendelse af aktuarmæssige metoder.

Kapitalforvaltning

Selskabets kapitalgrundlag på 142,4 mio. kr. består af selskabets egenkapital med fradrag af værdien af immaterielle aktiver og tillagt forventede fremtidige overskud på indgåede forsikringskontrakter. Selskabets kapitalgrundlag består alene af Tier 1 kapital.

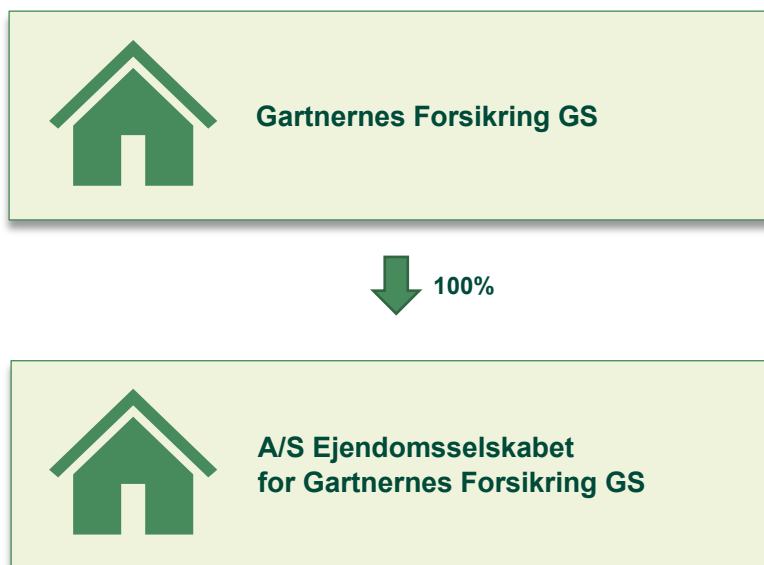
Selskabets solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav udgjorde i 2019 henholdsvis 61,3 mio. kr. og 27,6 mio. kr., og selskabet opfyldte dermed Solvens II-reglernes krav til solvenskapital og minimumskapital.

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Gartnernes Forsikring GS, Dansk Jordbrug (CVR-nr. 53 37 09 18), er et gensidigt forsikringselskab med hovedkontor i Høje Taastrup. Gartnernes Forsikring GS er moderselskab for det 100 % ejede datterselskab A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS (CVR-nr. 10 80 39 85).

Koncernstruktur:



I forbindelse med selskabets solvensberegninger benytter selskabet sig af "look-through"-princippet, således at selskabet betragter A/S Ejendomsselskabet for Gartnernes Forsikring GS som en integreret del af Gartnernes Forsikring GS.

Selskabet er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø.

Selskabets eksterne revisor er Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Weidekampsgade 6, 2300 København S.

Der er ingen personer, der besidder en kvalificeret deltagelse i selskabet.

Gartnernes Forsikring GS er et kundefejt selskab, som tegner direkte skadeforsikring inden for gartnerierhvervet og relaterede erhverv, dvs. væksthushavne, planteskoler og –centre, anlægsgartnere, blomsterhandlere og salgsorganisationer. Herudover tegner selskabet forsikringer til private og mindre håndværks- og servicevirksomheder. Foruden aktiviteterne i Danmark indtegner selskabet i mindre omfang gartneriforsikringer i det sydlige Sverige.

Selskabet er landsdækkende og servicerer kunderne via assurandører og forsikringsformidlere rundt omkring i Danmark og fra hovedkontoret i Taastrup.

A.2 Forsikringsresultater

Det forsikringstekniske resultat for 2019 var negativt med 4,1 mio. kr. mod et positivt resultat på 7,9 mio. kr. i 2018.

Det forsikringstekniske resultat er i 2019 negativt påvirket af en kombination af øgede skadeudgifter og driftsomkostninger. Skadeforløbet i 2019 var negativt påvirket af en række større og mindre brande og vand-skader samt øgede driftsomkostninger i forbindelse med en række strategisk besluttede investeringer i tiltag, der løbende blev igangsat i 2019.

Forsikringsteknisk resultat 2019 i forhold til 2018:

Brancheregnskab 2019	Motor-forsikring	Bygnings- og løvsøre-forsikring	Ulykkes-forsikring	Arbejdsska-deforsikring	Anden forsikring	I alt
t.kr.	(NL1, NL2)	(NL4)	(H2)	(H3)	(NL3, NL5, NL8)	
Bruttopræmieindtægter	37.621	69.955	15.609	9.602	9.360	142.148
Bruttoerstatningsudgifter	-30.682	-50.959	-10.319	3.673	-4.061	-92.349
Bruttodriftsomkostninger	-11.316	-23.644	-4.578	-1.835	-3.198	-44.570
Resultat af bruttoforretning	-4.377	-4.647	712	11.440	2.101	5.229
Resultat af afgiven forretning	-1.128	-4.190	-1.197	-2.459	-364	-9.338
Forsikringsteknisk rente	-	-	-	-	-	-
Forsikringsteknisk resultat	-5.505	-8.837	-485	8.981	1.737	-4.109

Brancheregnskab 2018	Motor-forsikring	Bygnings- og løvsøre-forsikring	Ulykkes-forsikring	Arbejdsska-deforsikring	Anden forsikring	I alt
t.kr.	(NL1, NL2)	(NL4)	(H2)	(H3)	(NL3, NL5, NL8)	
Bruttopræmieindtægter	39.842	70.112	16.038	9.520	9.423	144.935
Bruttoerstatningsudgifter	-27.154	-42.975	-9.433	875	-3.702	-82.389
Bruttodriftsomkostninger	-10.504	-21.478	-4.323	-1.691	-2.895	-40.891
Resultat af bruttoforretning	2.184	5.659	2.282	8.704	2.826	21.655
Resultat af afgiven forretning	-1.662	-10.403	-1.312	51	-379	-13.705
Forsikringsteknisk rente	-	-	-	-	-	-
Forsikringsteknisk resultat	522	-4.744	970	8.755	2.447	7.950

A.3 Investeringsresultater

Selskabets afkast af investeringsaktiverne i 2019 er et overskud på 4,8 mio. kr. mod et underskud på 3,1 mio. kr. i 2018.

t.kr.	År	Obliga-tio-ner	Aktier	Ejen-domme	Investe-ringsfor-eninger	Øvrige	I alt
Renter og udbytte	2019	2.800	729			-109	3.420
	2018	3.250	830			-257	3.823
Kursreguleringer	2019	-620	4.092	-627	2.258	-50	5.053
	2018	-2.432	-3.238	85	-	-101	-5.686
Resultat investeringsejendom	2019			-359			-359
	2018			-49			-49
Renteeffekt på erstatningshensættelser	2019					-2.423	-2.423
	2018					39	39
Omkostninger	2019					-887	-887
	2018					-1.240	-1.240
I alt	2019	2.180	4.821	-986	2.258	-3.469	4.804
	2018	818	-2.408	36	-	-1.559	-3.113

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Der har ikke været andre forretningsmæssige aktiviteter i 2019.

A.5 Andre oplysninger

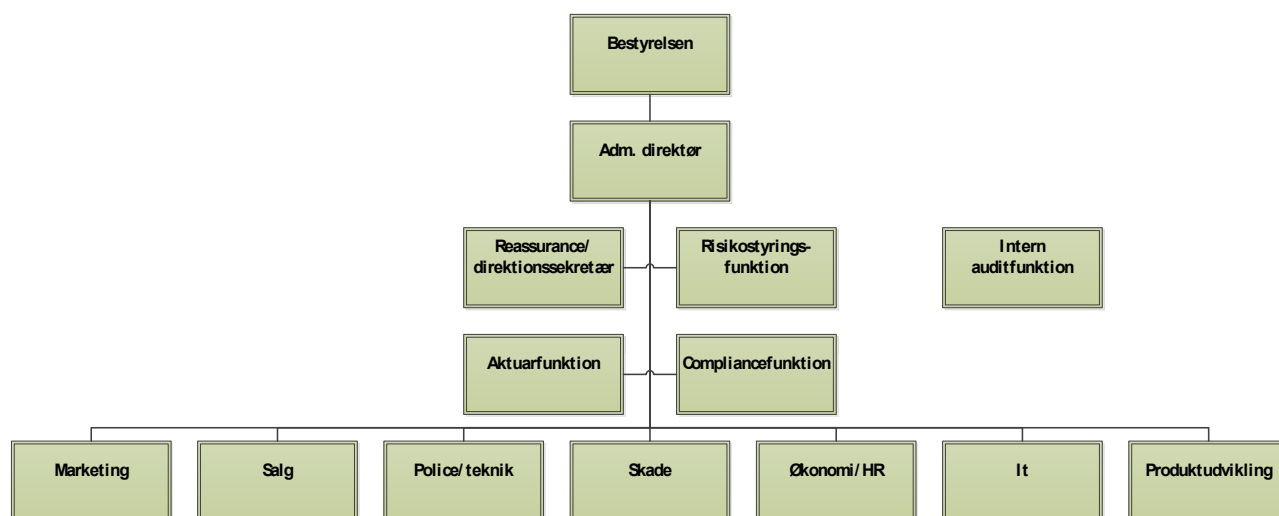
Der er ikke andre væsentlige oplysninger.

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Gartnerne Forsikring GS er underlagt regler om virksomhedsledelse, som fremgår af bl.a. Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II), lov om finansiel virksomhed og ledelsesbekendtgørelsen.

Selskabet var i 2019 organiseret på følgende måde:



Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse af selskabet, træffer beslutning om selskabets forretningsmodel og fører tilsyn med den daglige ledelse. Bestyrelsens opgaver og ansvarsområder fremgår af bestyrelsens forretningsorden.

Selskabets bestyrelse bestod pr. 31. december 2019 af:

- Advokat Hanne Bender (bestyrelsesformand)
- Direktør Ole Snogdal (næstformand)
- Gartner Erwin Frederik Hansen
- Gartneriejer Jacob Søegaard
- Forsikringschef Michael Strange (valgt af medarbejderne)
- Ekspeditionssekretær Henning Sternbæk (valgt af medarbejderne)

Bestyrelsen afholdt otte bestyrelsesmøder i 2019.

Bestyrelsen har nedsat et Revisionsudvalg med direktør Ole Snogdal som formand. Den samlede bestyrelse er medlem af Revisionsudvalget. Revisionsudvalget afholder fem møder om året. Revisionsudvalget bistår bestyrelsen med at overvåge og kontrollere forhold i relation til regnskabsudarbejdelse, revision og risikostyring. Revisionsudvalgets opgaver og ansvar fremgår af Kommissorium for Revisionsudvalget.

Direktionen bestod pr. 31. december 2019 af adm. direktør Irene Andreasen, som tiltrådte den 1. januar 2019.

Den adm. direktør varetager den daglige ledelse af selskabet i overensstemmelse med bestyrelsens politikker og retningslinjer. På baggrund af disse udsteder den adm. direktør forretningsgange og videredelegerer kompetencer til afdelingslederne inden for egne rammer. Den adm. direktør rapporterer til bestyrelsen.

Bestyrelsen har besluttet en lønpolitik, der gælder for bestyrelsen, den adm. direktør og andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil.

Selskabets lønpolitik har til formål at sikre, at selskabets aflønning af ledelsen og andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til risikotagning, som overstiger selskabets risikotolerancer, men derimod fremmer god og effektiv risikostyring. Aflønningen skal være i overensstemmelse med selskabets forretnings- og risikostyringsstrategi, risikoprofil, mål og risikostyringspraksis samt selskabets langsigtede interesser og resultater som helhed. Endelig må aflønningen ikke være af en sådan størrelse eller sammensætning, som indebærer risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønsker om særligt at beskytte kunderne.

Bestyrelsen blev i 2019 aflønnet med et fast honorar samt diæter for mødedeltagelse til bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen. Formanden for Revisionsudvalget aflønnes endvidere med et fast honorar.

Den adm. direktør og andre ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, oppebar i 2019 alene en fast løn og pension, som blev fastsat med udgangspunkt i almindelige ansættelsesvilkår. Selskabet benytter sig ikke af lønelementer eller godtgørelser, der kan sidestilles med variabel løn.

Der har ikke været væsentlige transaktioner i 2019 med personer, som udøver en betydelig indflydelse på selskabet samt med medlemmer af bestyrelsen og direktionen.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Bestyrelsen har besluttet en politik om egnethed og hæderlighed, som sikrer, at alle de personer, der reelt driver selskabet, til enhver tid lever op til § 64 i lov om finansiel virksomhed, dvs. at personerne har tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udøve deres hverv eller varetage deres stilling samt har et tilstrækkeligt godt omdømme og udviser hæderlighed, integritet og uafhængighed.

De pågældende personer må ikke 1) 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, 2) have indgivet begæring om rekonstruktionsbehandling, konkurs eller gældssanering eller være under rekonstruktionsbehandling, konkursbehandling eller gældssanering, 3) på grund af sin økonomiske situation eller via et selskab, som vedkommende ejer, deltage i driften af eller har en væsentlig indflydelse på, have påført eller påføre den finansielle virksomhed tab eller risiko for tab, eller 4) have udvist eller udvise en adfærd, hvor der er grund til at antage, at vedkommende ikke vil varetage hvervet eller stillingen på forsvarlig måde.

Bestyrelsen foretager én gang årligt en selvevaluering, som har til formål at identificere nødvendige kompetencer og kvalifikationer for den samlede bestyrelse på baggrund af selskabets forretningsmodel og risikoprofil. Det enkelte bestyrelsesmedlem vurderer sin egen viden, faglige kompetencer og erfaring, ligesom den samlede bestyrelses kollektive viden, faglige kompetencer og erfaring evalueres.

Bestyrelsen vurderer løbende og særligt én gang årligt, om den adm. direktør er egnet og hæderlig.

Der skal ske underretning til Finanstilsynet, når et bestyrelses- eller direktionsmedlem indtræder i ledelsen af selskabet, og hvis der sker ændringer i forhold, der giver anledning til, at der er risiko for, at ledelsesmedlemmet ikke kan varetage sin stilling på betryggende vis fremadrettet.

Bestyrelsen har i henhold til § 64 d, i lov om finansiel virksomhed identificeret de ansvarlige for risikostyrings-, compliance-, aktuar- og interne auditfunktionerne som nøglepersoner. Den adm. direktør vurderer løbende og minimum én gang årligt, om de udpegede nøglepersoner er egnede og hæderlige. De ansvarlige for de fire funktioner skal have tekniske færdigheder, analytiske færdigheder, kommunikationsfærdigheder, forhandlingsfærdigheder og ledelsesmæssige færdigheder.

Der skal ske underretning til Finanstilsynet, når nøglepersonen indtræder i sin stilling, ikke længere er egnet og hæderlig, eller ikke længere varetager sin stilling.

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

Risikostyring

Selskabet påtager sig som skadeforsikringsselskab en række risici forbundet med forsikringsdriften og selskabets investeringer, og ledelsen har stor fokus på risikostyring.

Selskabets risikostrategi er nærmere beskrevet i bestyrelsens politik om risikostyring, der indeholder de overordnede principper og målsætninger for selskabets risikostyring. Politikken suppleres med risikostyringsfunktionens funktionsbeskrivelse samt bestyrelsens politikker og retningslinjer for de enkelte risikoområder, it-sikkerhedspolitikken samt politikken om vurdering af egen risiko og solvens.

Risikostyringen skal understøtte selskabets strategier gennem fremme af sund risikokultur i selskabet, som er kendetegnet ved, at medarbejderne hver især er bevidste om de risici, der er forbundet med den enkeltes opgaver, og at medarbejderne agerer hensigtsmæssigt i forhold til disse risici.

De risici, der er forbundet med selskabets aktiviteter, afdækkes eller begrænses til et sådant niveau, at selskabet uanset selv en meget ugunstig udvikling kan opretholde en normal drift og gennemføre planlagte aktiviteter.

Gennem en årlig risikovurdering fastlægger bestyrelsen selskabets risikoappetit bl.a. på baggrund af en række scenarier, som selskabet kan blive ramt af inden for en given tidshorisont. Risikoniveauet fastsættes under hensyntagen til selskabets solvensdækning samt forventede udvikling i henhold til den udarbejdede kapitalplan baseret på selskabets strategiplan og forretningsmodel samt vedtagne budgetter. Solvensdækningen bruges aktivt i den overordnede styring af selskabet. Selskabets kapitalstruktur hører tæt sammen med risiko og bliver vurderet og overvåget i sammenhæng hermed.

Organisation

Selskabets bestyrelse har ansvaret for at beslutte selskabets strategi, selskabets overordnede risikoappetit, rammerne for de risici, som selskabet må påtage sig samt den nødvendige rapportering heraf. Selskabets risikoappetit, rammerne for risikopåtagelse og den nødvendige rapportering fremgår af bestyrelsens politikker og retningslinjer.

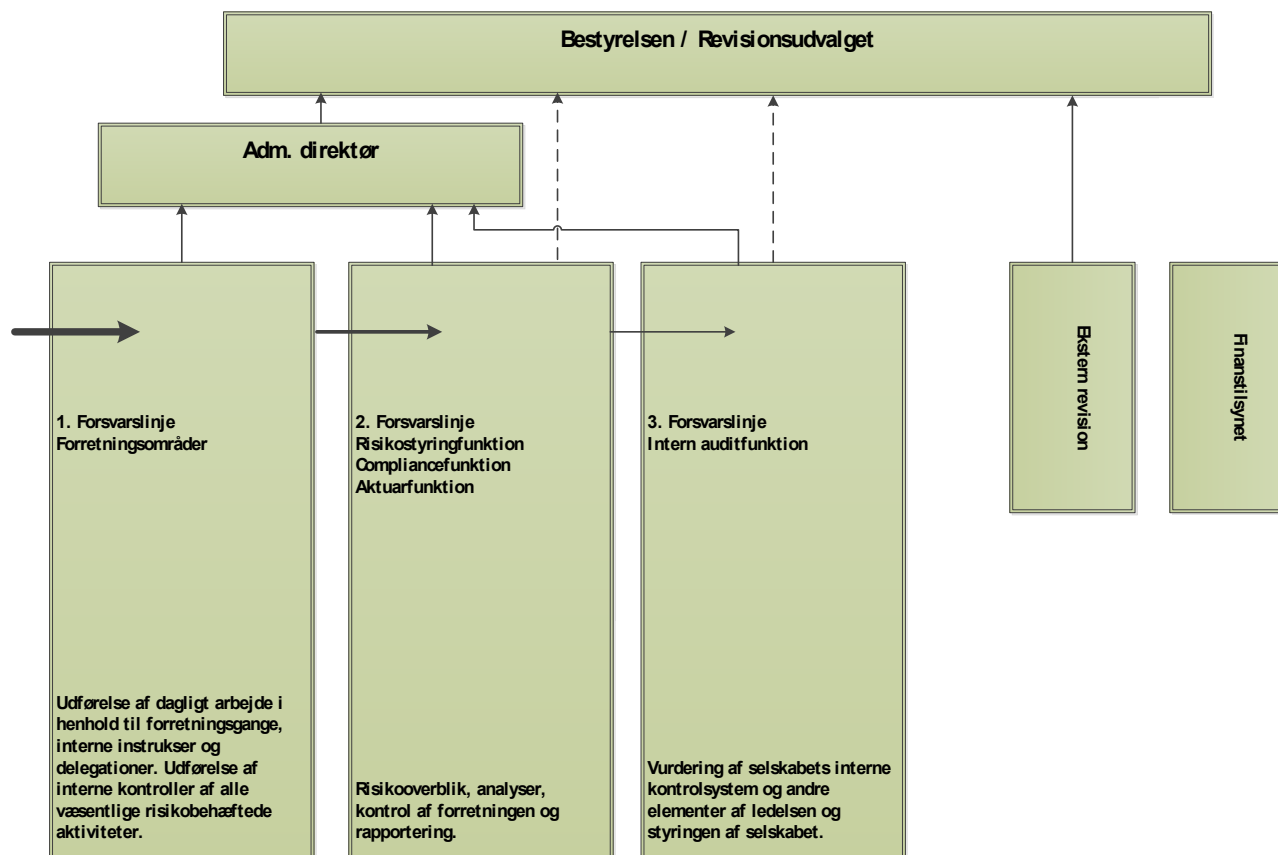
Revisionsudvalget bistår med at overvåge og kontrollere forhold i relation til regnskabsudarbejdelse, revision og risikostyring i selskabet.

Den adm. direktør fastlægger på baggrund af bestyrelsens politikker og retningslinjer den operationelle risikostyring. Risikoappetitten er indarbejdet i selskabets forretningsgange.

Den adm. direktør har nedsat Solvensgruppen, som består af den adm. direktør, økonomichefen og selskabets aktuar. Solvensgruppen håndterer alle aspekter af risici, herunder solvensopgørelser og kapitalplaner, inden for de rammer bestyrelsen og den adm. direktør har fastsat.

Den adm. direktør har endvidere nedsat et it-koordinationsudvalg, som består af it-chefen, økonomichefen og forsikringschefen. It-koordinationsudvalget håndterer alle risici forbundet med it.

Risikostyringssystemet og det interne kontrolsystem er baseret på tre forsvarslinjer:



1. Forsvarslinje er de forskellige forretningsområder, dvs. marketings-, salgs-, police-, skade-, økonomi-, it- og produktudviklingsafdelingerne. Afdelingslederne for forretningsområderne er ansvarlige for risikovurdering af processer, udarbejdelse af forretningsgange og instrukser, intern kontrol af den daglige aktivitet, samt efterlevelse af gældende lovgivning og interne retningslinjer. De respektive afdelingsledere rapporterer til den adm. direktør.

2. Forsvarslinje består af risikostyrings-, compliance- og aktuarfunktionerne, der er organiseret uafhængigt af forretningsområderne. Funktionerne skal have det samlede overblik over selskabets risici og solvens, bistå den adm. direktør med at sikre risikostyringssystemets effektivitet, koordinere beregninger af forsikringsmæssige hensættelser, udtale sig om indtægningspolitikken og genforsikringsarrangementerne, samt sikre, at lovgivning og interne retningslinjer overholdes. Funktionerne rapporterer til den adm. direktør.

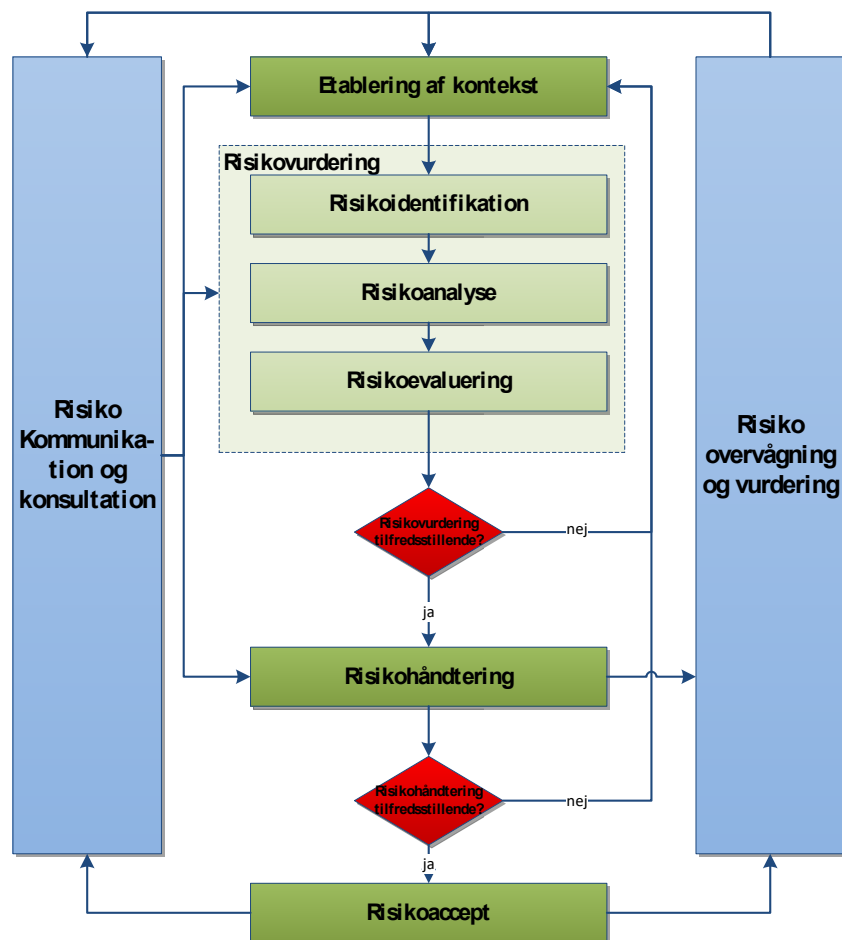
3. Forsvarslinje består af den interne auditfunktion, som har ansvaret for at vurdere, om selskabets interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen er hensigtsmæssige og betryggende.

Selskabets eksterne revisor, Deloitte, reviderer selskabets årsrapporter mv., foretager it-revision én gang årligt og andre revisionsmæssige opgaver i henhold til lovgivningen.

Risikostyringsprocessen

Selskabets risikostyringssystem er integreret i organisationsstrukturen og selskabets beslutningsprocesser og dækker de risici, der indgår i beregningen af solvenskapitalkravet, samt øvrige risici, der ikke eller ikke til fulde indgår i denne beregning.

Selskabets risikostyringsproces kan illustreres på følgende måde:



Den adm. direktør er ansvarlig for risikostyringsfunktionen. Risikostyringsfunktionen har det samlede overblik over selskabets risici og solvens og bistår med at sikre risikostyringssystemets effektivitet. Risikostyringsfunktionen skal sikre, at alle væsentlige risici, herunder risici, der går på tværs af organisationen, identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt.

Risikostyringsfunktionen har den nødvendige bemyndigelse og de nødvendige ressourcer samt uhindret adgang til alle relevante oplysninger, der er nødvendige for, at funktionen kan varetage sine ansvarsområder.

Den ansvarlige for risikostyringsfunktionen afleverer mindst én gang årligt en rapport til bestyrelsen.

Vurdering af egen risiko og solvens

Bestyrelsen har besluttet en politik om vurdering af egen risiko og solvens, som sikrer, at ledelsen er bekendt med alle væsentlige risici, som selskabet er eksponeret overfor.

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en vurdering af egen risiko og solvens med udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerancegrænser. Vurderingen af egen risiko og solvens foretages ud fra en going concern-forudsætning på både kort og langt sigt.

Vurderingen indeholder en vurdering af, om det opgjorte solvenskapitalkrav har taget tilstrækkeligt højde for alle væsentlige risicis påvirkning inden for de kommende 12 måneder. Vurderingen udtrykker selskabets

mulighed for at overholde solvenskapitalkravet og minimumkapitalkravet, både inden for en tidshorisont på 12 måneder og i en periode, der mindst svarer til selskabets planlægningsperiode på 3½ år.

Bestyrelsen beslutter valg af metoder, forudsætninger, parametre mv. ved de fremskrivninger, som bliver lagt til grund for den langsigtede vurdering.

Bestyrelsen har fokus på de forskelle mellem standardmodellen og vurderingen af egen risiko og solvens, der skyldes risici, som enten ikke er medtaget i standardmodellen, eller som i standardmodellen er overvurderet eller undervurderet i forhold til risikoprofilen.

På baggrund af vurderingen af egen risiko og solvens er der udarbejdet en rapport, som blev endeligt godkendt på et bestyrelsesmøde i december 2019 og herefter indsendt til Finanstilsynet.

B.4 Internt kontrolsystem

Bestyrelsen har besluttet en politik om selskabets interne kontrolsystem, som skal sikre, at selskabet opfylder gældende love og administrative bestemmelser, at selskabet drives effektivt i overensstemmelse med dets formål, samt at finansielle og ikke-finansielle oplysninger er tilgængelige og pålidelige.

Det interne kontrolsystem omfatter bl.a. administrative procedurer, regnskabsprocedurer, en intern kontrolstruktur, passende rapporteringsrutiner på alle niveauer i selskabet og en compliancefunktion.

Den adm. direktør er ansvarlig for compliancefunktionen. Compliancefunktionen kontrollerer og vurderer, om selskabets metoder og procedurer er egnede til at opdage og mindske risikoen for, at selskabet ikke overholder gældende lovgivning, markedsstandarder og interne regelsæt (compliance risici), og om de foranstaltninger, der træffes for at afhjælpe eventuelle mangler, er effektive. Compliancefunktionen rådgiver endvidere bestyrelsen om selskabets overholdelse af den finansielle lovgivning, vurderer konsekvenser for selskabet af lovændringer og identificerer og vurderer risici for manglende overholdelse af den finansielle lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt.

Den ansvarlige for compliancefunktionen afleverer mindst én gang årligt en rapport til bestyrelsen.

B.5 Intern auditfunktion

Bestyrelsen har besluttet en politik om intern audit. Politikken skal sikre, at der gennemføres en løbende overordnet vurdering af, om selskabets interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen fungerer hensigtsmæssigt og betryggende.

Den adm. direktør har udpeget en nøgleperson, der er ansvarlig for selskabets interne auditfunktion.

Den interne auditfunktion indfører, gennemfører og opretholder en auditplan med en risikobaseret tilgang i fastsættelsen af prioriteringer, som indeholder det auditarbejde, der skal udføres i de kommende år. Auditplanen tager højde for alle selskabets aktiviteter og hele ledelsessystemet og bygger på en metodisk analyse af risici. Den interne auditfunktion udsteder endvidere henstillinger baseret på resultatet af det arbejde, der er udført i overensstemmelse med auditplanen. Den interne auditfunktion giver ledelsen sin vurdering af, hvorvidt det interne kontrolsystem er tilstrækkeligt og effektivt.

Den ansvarlige for den interne auditfunktion rapporterer til den adm. direktør på eget initiativ, herunder om større problemer inden for sit ansvarsområde, og efter anmodning fra den adm. direktør. Den ansvarlige for den interne auditfunktion afleverer mindst én gang årligt en rapport til den adm. direktør og bestyrelsen. Den ansvarlige for den interne auditfunktion kan uafhængigt af den adm. direktør give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelsen i de tilfælde, hvor den ansvarlige finder det nødvendigt.

Den interne auditfunktion er objektiv, uafhængig af selskabets operationelle funktioner og påtager sig ikke opgaver, der kan sætte spørgsmålstegn ved funktionens uafhængighed. Den interne auditfunktion må ikke i sin audit, vurdering og rapportering af auditresultatet være under påvirkning fra den adm. direktør eller bestyrelsen, som kan bringe funktionens uafhængighed og upartiskhed i fare.

B.6 Aktuarfunktion

Selskabets økonomichef er ansvarlig for aktuarfunktionen, mens aktuarfunktionen varetages af selskabets aktuar.

Aktuarfunktionen har ansvaret for selskabets forsikringsmæssige hensættelser. Aktuarfunktionen koordinerer og kontrollerer beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser og sikrer, at metoderne, der bruges, er fyldestgørende. Aktuarfunktionen vurderer også, om de anvendte data er komplette og nøjagtige.

Aktuarfunktionen bidrager endvidere til en effektiv gennemførelse af risikostyringssystemet og udtaler sig om indtegningspolitikken og genforsikringsarrangementerne.

Aktuarfunktionen afleverer mindst én gang årligt en rapport til den adm. direktør og bestyrelsen.

B.7 Outsourcing

Bestyrelsen har besluttet en politik om outsourcing, som sikrer, at selskabet har det endelige ansvar for, at den outsourcete aktivitet udføres tilfredsstillende, herunder at vilkårene og betingelserne for outsourcing er forenelige med selskabets forpligtelser, og at der er klare rapporterings- og overvågningsystemer i forbindelse med outsourcingen. Politikken angiver de krav, der skal være opfyldt, før en ny outsourcingaftale kan indgås.

Outsourcing af væsentlige aktivitetsområder besluttet af bestyrelsen.

Selskabet benytter sig af outsourcing i de tilfælde, hvor der er et sundt kommercielt grundlag for at gøre det, og hvor risikoen effektivt kan styres. Før indgåelse af en ny outsourcingaftale gennemføres en detaljeret undersøgelse for at sikre, at den potentielle leverandør har evne, kapacitet og evt. lovpligtig tilladelse til at levere de nødvendige aktiviteter tilfredsstillende under hensyn til selskabets mål og behov.

De enkelte afdelingsledere har kontakten med samt ansvaret for løbende at overvåge og kontrollere outsourcingleverandører inden for deres faglige område samt rapportere om resultaterne af overvågningen og kontrollerne til den adm. direktør. Rapporteringen indgår endvidere i bestyrelsens årlige vurdering af egen risiko og solvens.

Af væsentlige aktiviteter omfattet af outsourcingbekendtgørelsen har selskabet outsourcet backup af data og drift af servere til IT Relation samt drift af forsikringssystemet Gensafe Pro til Gensam. It-chefen er ansvarlig for begge outsourcingaftaler. Selskabet har endvidere siden 1. juli 2019 outsourcet forvaltningen af sine finansielle investeringsaktiver til Danske Bank. Økonomichefen er ansvarlig for denne outsourcingaftale.

B.8 Andre oplysninger

Selskabets ledelse vurderer løbende selskabets ledelsessystem, herunder om det er effektivt og opfylder interne og eksterne regler på området.

Selskabets ledelse har konkluderet, at ledelsessystemet er fyldestgørende i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabets virksomhed.

C. Risikoprofil

Gartnerens Forsikrings bestyrelse har på alle væsentlige områder taget stilling til den ønskede risikoprofil. Den af bestyrelsen definerede risikoappetit fremgår af bestyrelsens politikker og retningslinjer til den adm. direktør.

Selskabet kvalificerer og kvantificerer alle risici, og på baggrund af sandsynligheden for, at en risiko kan indtræffe, og hvilke konsekvenser risikoen kan afstedkomme, beslutter ledelsen, hvordan risikoen skal håndteres. Alt efter risikoens art og størrelse kan selskabet vælge at acceptere risikoen, som den er, eliminere den, minimere den (fx ved kontroller) eller overføre den (fx i form af reassurance) – eller kombinere to eller flere af disse måder at håndtere risikoen på.

Selskabets solvenskapitalkrav opgøres efter standardsolvensmodellen, som beregner det kapitalkrav, som selskabet skal opfylde for, at det med 99,5 % sandsynlighed ikke bliver insolvent inden for de kommende 12 måneder.

Selskabet anvender herudover følsomhedsanalyser og stressscenarier til at teste robustheden af den opgjorte solvensposition. Scenarierne omfatter begivenheder, der ligger ud over de i Solvens II-reglerne definerede scenarier og omfatter begivenheder dels vedrørende forsikringsrisici (fx ekstreme stormbegivenheder samt frekvensen af disse) samt risici i relation til selskabets investeringsaktiver (fx voldsomme ændringer i renten, store fald i værdien af aktier og ejendomme samt tab på modparter). Scenarierne beregnes enkeltvis samt i kombination med hinanden. I alle analyser – og selv i ekstreme stressscenarier – er selskabet fortsat solvent.

C.1 Forsikringsrisici

Gartnerens Forsikring GS tegner direkte skadeforsikring inden for gartnerierhvervet og relaterede erhverv, dvs. væksthusholdninger, planteskoler og –centre, anlægsgartnerne, blomsterhandlere og salgsorganisationer. Herudover tegner selskabet forsikringer til private, også til personer uden for gartnerierhvervet, samt visse andre erhvervsgrupper, primært jordbrugsrelaterede erhverv, herunder skovbrug, og mindre håndværks- og servicevirksomheder.

Selskabets væsentligste forsikringsrisici består af præmierisici, erstatningshensættelsesrisici og katastroferisici.

Præmierisiko er risikoen for, at de opkrævede præmier ikke i tilstrækkelig grad dækker de erstatninger, som selskabet er forpligtet til at udbetale, når skaden er sket.

Præmierisikoen vurderes på baggrund af statistiske analyser af historiske erfaringer inden for hver branche.

Bestyrelsen har besluttet, hvilke og hvor store risici selskabet må påtage sig. Selskabets risikoappetit er defineret i politik om forsikringsmæssige risici og retningslinjer for forsikringsmæssige risici.

Selskabets medarbejdere har stor erfaring med og kompetencer til at vurdere de risici, der er forbundet med indtegnning af skadeforsikringsrisici, samt specialviden og -kompetencer til at vurdere de risici, der er særligt forbundet med gartnerierhvervet og relaterede erhverv.

Selskabet har endvidere en forsigtig acceptpolitik og klare indtegningsregler, der sikrer en omhyggelig risikovurdering inden indtegnning af nye risici og ændring af eksisterende risici. Der foretages ligeledes en vurdering af muligheden for, at flere policer kan rammes i samme skadebegivenhed (kumul). Endelig er der fastlagt instrukser for, hvilke og hvor store risici den enkelte medarbejder må acceptere.

Erstatningshensættelsesrisiko er risikoen for, at de hensættelser, som selskabet har afsat til at dække betalingen for skader, der er indtruffet, er for lave. Beløbet skal dække betaling for kendte (anmeldte) skader, som endnu ikke er (fuldt) betalt, samt betaling for ukendte skader, som er indtruffet, men endnu ikke anmeldt.

Størstedelen af selskabets erstatningshensættelser – når bortses fra større enkeltstående brand- eller stormskadebegivenheder – vedrører personskader og er eksponeret mod ændringer i lønudvikling, diskonteringsrente, udbetalingsmønster, lovgivning samt doms- og tilkendelsespraksis.

Skadeafdelingen afsætter og vurderer løbende RBNS-hensættelserne på kendte skader på baggrund af en subjektiv vurdering, der er baseret på erfaring med lignende skader fra den enkelte branche. Ved personskader anvendes endvidere læge- og tandlægefaglige vurderinger.

Selskabets aktuar estimerer IBNR/IBNER-hensættelserne efter kendte aktuarmæssige metoder og med input fra skadeafdelingen om nye tendenser, ændrede regler og/eller retspraksis mv., som kan påvirke forventningerne til de kommende erstatningsudbetalinger.

Katastroferisiko er risikoen for ekstreme hændelser som fx naturkatastrofer som orkaner/storme og menneskeskabte katastrofer som fx terror, som kan involvere mange policer i samme begivenhed.

Selskabet sikrer sig mod tab ved at genforsikre sig hos store internationale genforsikringsselskaber med stor kreditværdighed. Selskabets reinsuranceprogrammer sikrer, at en enkelt skadebegivenhed eller et større antal skader ikke kan medføre et uacceptabelt tab af kapital, ligesom programmerne begrænser størrelsen af udsving i det forsikringstekniske resultat.

Behovet for reinsurance vurderes løbende på baggrund af selskabets aktuelle risikoprofil og prisen på reasurancedækningen. I vurderingen indgår endvidere erfaringer med programmernes effektivitet, markedserfaringer og selskabets kapitalberedskab.

Storm repræsenterer den risiko, som kan involvere flest policer i samme begivenhed. Stormrisikoen vurderes på baggrund af analyser, som inddrager flere internationalt anvendte analyseprogrammer. Da disse analyseprogrammer ikke i tilstrækkeligt omfang tager højde for den særlige risiko, der er forbundet med stormrisikoen på væksthuse og skove, anvendes tillige en statistisk model, så der samlet set tages højde for disse særlige risikoelementer.

Selskabets solvenskapitalkrav for forsikringsmæssige risici beregnes i standardsolvensmodellen og udgjorde henholdsvis 35,3 mio. kr. (skademodulet) og 18,8 mio. kr. (sundhedsmodulet) pr. 31.12.2019 mod 34,5 mio. kr. (skademodulet) og 19,3 mio. kr. (sundhedsmodulet) pr. 31.12.2018.

C.2 Markedsrisici

Markedsrisici er risici for tab som følge af, at værdien af aktiver og passiver ændres på grund af udsving og forandringer i de finansielle markedsforhold. Markedsrisici kan opdeles i rente-, aktie-, ejendoms-, valuta-, kreditspænd- og koncentrationsrisici.

Gartnernes Forsikring investerer sine aktiver i overensstemmelse med prudent person-princippet. Prudent person-princippet sikrer, at selskabet investerer sine aktiver således, at forsikringstagernes interesser varetages bedst muligt. Det er selskabets strategi, at investeringsvirksomheden skal optimere det finansielle afkast under hensyntagen til den medfølgende risiko. For samtlige investeringer under ét tilstræbes en rimelig risikospredning og afkaststabilitet.

Gartnernes Forsikrings bestyrelse har udover detaljerede rammer for investeringsaktiviteten besluttet, hvor meget den samlede markedsrisiko højst må udgøre. Selskabets risikoappetit fremgår af bestyrelsens politik

om investeringsområdet og retningslinjer til den adm. direktør. Danske Bank forvalter selskabets værdipapirer i henhold til definerede investeringsgrænser samt et samlet risikomål beregnet på baggrund af Danske Banks VaR-model. Investeringsrammerne sikrer, at de risici, som selskabet påtager sig, afspejler selskabets forretningsstrategi, risikoprofil og kapitalforhold.

Renterisiko er risikoen for tab på en renteeksponering som følge af, at renten stiger eller falder. De rentebærende aktiver er placeret i noterede stats-, realkredit- og erhvervsobligationer, såvel danske som udenlandske. Investeringerne placeres med en varighed, som maksimalt afviger med 2 år i forhold til varigheden på erstatningshensættelserne.

Erstatningshensættelser diskonteres og er dermed følsomme over for ændringer i renteniveauet. Renterisikoen er størst for erstatningshensættelser med lang varighed, hvor diskonteringseffekten er størst. Dette gælder særligt arbejdsskadehensættelser, som vedrører tab af erhvervsevne.

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiemarkedet. Investeringer i aktier foretages via noterede investeringsforeninger med stor diversificering på såvel industrier og geografier. Selskabets investeringspolitik indeholder en grænse for, hvor stor en andel investeringerne i aktier må udgøre af de samlede investeringsaktiver.

Ejendomsrisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i priserne på fast ejendom. Selskabet er via datterselskabet A/S Ejendomsselskabet for Gartneres Forsikring eksponeret mod ændringer i priserne på fast ejendom gennem datterselskabets investeringer i fast ejendom. Den valgte risikoprofil i forbindelse med køb og salg af ejendomme fokuserer på høj sikkerhed og stabilt afkast med et langsigtet perspektiv. Ejendomsinvesteringerne udgøres af domicilejendommen i Høje Taastrup og investeringsejendommen i Vence, Frankrig. Bestyrelsen besluttede i 2019 at afhænde investeringsejendommen i Vence, og der er gennemført et frasalg af ejendommen medio februar 2020.

Valutarisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i kursen på fremmede valutaer i forhold til danske kroner.

Kreditspændrisiko er risikoen for tab på et rentebærende investeringsaktiv i forbindelse med, at det underliggende aktiv mister sin værdi. Risikoen beregnes på baggrund af varigheden og kreditkvaliteten af investeringsaktivet. En reduktion i varigheden på obligationerne med henblik på at reducere spændrisikoen vurderes op mod en ændring i renterisikoen som følge af ændringen i varigheden. Kreditspændrisikoen vurderes i sammenhæng med renterisikoen med henblik på at optimere den samlede risiko på rentebærende aktiver.

Koncentrationsrisiko er risikoen ved, at selskabets investeringer er koncentreret på få udbydere. Selskabets bestyrelse har defineret rammer for eksponering over for enkeltpapirer, udstedere, modparter og regioner, således at risikokoncentrationer i porteføljen minimeres.

Selskabets solvenskapitalkrav for markedsrisici beregnes i standardsolvensmodellen og udgjorde 27,5 mio. kr. pr. 31.12.2019 mod 20,7 mio. kr. pr. 31.12.2018.

C.3 Kreditrisici

Kredit- og modpartsrisiko er risikoen for, at en modpart ikke kan overholde sine forpligtelser. Denne risiko kan opstå i relation til reassurandører, tilgodehavender hos forsikringstagere eller finansielle modparter.

For så vidt angår reassurandører, er risikoen relateret til, at selskabets reassurandører går konkurs, således at tilgodehavender mistes helt eller delvist, og anden reassurance skal indkøbes. Bestyrelsen har besluttet, at selskabets reassurandører mindst skal være ratede svarende til A- hos AM Best og Standard & Poors. Selskabet modtager information om ændringer i reassuranceselskabernes rating og regnskabstal, hvilket giver et generelt overblik over reassurancemarkedet, og om der er nogle af de selskaber, som selskabet samarbejder

med, som er i økonomiske vanskeligheder. Herudover bliver selskabet specifikt gjort opmærksom på evt. kritiske forhold hos en reassurandør via selskabets reassurancemægler.

Derudover begrænser selskabet risikoen ved at sprede afdækningerne på mange reassurandører.

Tilgodehavender hos forsikringstagere forekommer løbende, og der beregnes beløb hertil i solvenskapitalopgørelsen.

De finansielle modparter er oftest kreditinstitutioner fx via bankindeståender. Investeringsrammerne indeholder begrænsninger i, hvor store tilgodehavender selskabet kan have hos specifikke kreditinstitutter.

Selskabets solvenskapitalkrav for kredit- og modpartsrisici beregnes i standardsolvensmodellen og udgjorde 3,5 mio. kr. pr. 31.12.2019 mod 3,8 mio. kr. pr. 31.12.2018.

C.4 Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko er risikoen for, at selskabet ikke kan opfylde sine forpligtelser som følge af manglende adgang til likviditet på et givent tidspunkt. Risikoen opstår, hvis investeringsaktiverne ikke er tilstrækkeligt likvide til at kunne realiseres i takt med, at likviditetsbehovet består.

Selskabets likviditetsrisiko er meget begrænset, da selskabet har store bankindeståender, ligesom selskabets mulighed for at realisere aktiver er betydelig som følge af selskabets beholdninger af let omsættelige værdipapirer, herunder stats- og realkreditobligationer. Der afsættes derfor ikke kapital til likviditetsrisici.

C.5 Operationelle risici

Selskabet er eksponeret over for operationelle risici, som er defineret som tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici og ændringer i lovgivningen.

Bestyrelsen har besluttet en politik om operationelle risici, hvorefter bestyrelsen erkender og accepterer, at operationelle risici ikke helt kan undgås, men til stadighed skal begrænses, så påvirkningerne reduceres til et acceptabelt niveau.

Afdelingslederne for forretningsområderne indberetter hændelser med tab eller fare for tab til risikostyrings- og compliancefunktionen, som registrerer hændelserne i et hændelsesregister. Hændelserne rapporteres til ledelsen og indgår i bestyrelsens vurdering af egen risiko og solvens.

Risikostyrings-, compliance-, aktuar- og den interne auditfunktion opsamler endvidere hændelser på baggrund af stikprøvekontroller i forretningsområderne, ligesom risikostyringsfunktionen registrerer klagesager.

Selskabets it-systemer forbedres løbende, når det er påkrævet eller hensigtsmæssigt, således at risikoen for menneskelige fejl reduceres. Selskabet benytter endvidere outsourcing, hvis det fremmer en sikker og effektiv drift.

Bestyrelsen har vedtaget en beredskabsplan og it-beredskabsplan, der skal sikre fortsat drift og retablering af selskabets væsentligste forretningsfunktioner i tilfælde af større hændelser eller it-nedbrud. It-beredskabsplanen bliver afprøvet én gang om året.

Selskabet afsætter kapital til afdækning af operationelle risici. Selskabets solvenskapitalkrav for operationelle risici beregnes i standardsolvensmodellen og udgjorde 4,3 mio. kr. pr. 31.12.2019 mod 4,4 mio. kr. pr. 31.12.2018.

C.6 Andre væsentlige risici

Strategisk risiko er forbundet med selskabets valg af strategisk position, herunder forretningsbeslutninger, implementering af forretnings tiltag og reaktionsevne i forhold til de udfordringer, selskabet står overfor.

Strategisk risiko begrænses ved høj faglighed, åbenhed og forandringsvilje i selskabet. Den overordnede strategi afspejler selskabets reelle udfordringer, og at de forretnings tiltag, som udarbejdes i relation hertil, er tilstrækkelige. Bestyrelsen vedtog i 2019 en ny strategiplan, der omfatter årene 2020-2022.

C.7 Andre oplysninger

Verdenssundhedsorganisationen WHO erklærede den 11.3.2020 udbruddet af COVID-19 for en pandemi. Samtidig iværksatte regeringen og myndighederne en række tiltag med henblik på at nedbringe antallet af sociale kontakter, sikre behørig afstand mellem danskerne og øge effekten af social afstand. Disse tiltag har haft og vil få betydning for flere områder i selskabet:

Selskabet besluttede den 12.3.2020, at selskabets medarbejdere i den periode, hvor Danmark var lukket ned, i videst muligt omfang skulle arbejde hjemmefra, samt at besøg hos kunder skulle aflyses, eller kontakten begrænses så meget som muligt i de tilfælde, hvor et besøg ikke kunne opsættes som fx ved besigtigelse af skader. De ændrede arbejdsvilkår har ikke medført en stigning i sagsbehandlingstiden.

Selskabets erhvervskunder har været hårdt ramt af nedlukningen både i Danmark og i udlandet, herunder de af selskabets kunder, der eksporterer varer til udlandet. Dette sammenholdt med, at selskabets sælgere ikke har kunnet komme på kundebesøg, mens Danmark har været lukket ned, forventes at få en negativ effekt på selskabets salg og salgsmål både på kort og langt sigt.

Myndighedernes opfordring til danskere, der var ude at rejse, til at vende tilbage til Danmark så hurtigt som muligt, samt til at aflyse/afbestille allerede planlagte rejser, har medført en stigning i skadeudgifter og antal af rejseforsikringskader.

Endelig har COVID-19 haft en umiddelbar effekt på værdien af selskabets værdipapirer. Dette forventes at få en effekt på selskabets solvens.

D. Værdiansættelse til solvensformål

Værdiansættelse af selskabets aktiver og passiver er ens ved opgørelse af solvenskapitalkrav og i regnskaber.

D.1 Aktiver

Selskabets aktiver opgøres til markedsværdi og består primært af investeringsaktiver i form af børsnoterede realkreditobligationer, stats- og kreditobligationer, aktier og selskabets domicilejendom.

Selskabet foretager alene investeringer i værdipapirer, som handles på regulerede børser. Investeringerne værdiansættes til markedsværdi baseret på de aktuelle handelskurser på opgørelsestidspunktet. Ved fastsættelsen af markedsværdien vurderes ligeledes en eventuel illikviditetsrisiko i forbindelse med investeringsaktiver, der ikke handles i et omfang, som medfører, at den seneste handelspris er retvisende for aktivets markedsværdi.

Selskabets ejendomme værdiansættes ud fra udlejningspotentiale og et af bestyrelsen fastsat afkastkrav, dog således at værdien ikke afviger fra den forventede salgspris i et normalt salgsforløb.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

Præmiehensættelser afsættes i overensstemmelse med § 69 i regnskabsbekendtgørelsen.

Sagsreserver på kendte skader fastsættes med de samlede forventede skadeudgifter af den enkelte sagsbehandler i skadeafdelingen. Selskabet anvender livsforsikringslignende metoder ved fastsættelse af reserver på arbejdsskader, hvor der tages højde for dødelighed og udviklingen i ydelsesreguleringen. Som dødelighed anvendes det af Finanstilsynet senest offentliggjorte benchmark inkl. levetidsforbedringer.

IBNR-/IBNER-hensættelser beregnes ved hjælp af aktuarmæssige metoder. Selskabet anvender beregninger baseret på indtrufne skader, da denne metode erfaringsmæssigt giver de mest retvisende resultater. Derudover beregnes for hvert skadeår den empiriske standardafvigelse for flere metoders beregnede hensættelse til brug for en vurdering af variabiliteten af metodernes resultater.

Efter beregning af alle branchers IBNR-/IBNER-hensættelser drøftes resultaterne i lyset af kendskab til forretningens udvikling samt kendskab til udvikling i relevante aktiviteter inden for lovgivning og administration, hvorefter de endelige hensættelser fastsættes.

For alle brancher anvendes diskontering med den af EIOPA opgivne risikofrie rentekurve. I denne sammenhæng bemærkes det, at det antages, at de anvendte metoder til beregning af IBNR-/IBNER-hensættelserne tager højde for inflation.

De beregnede præmie- og erstatningshensættelser tillægges et risikotillæg, risikomargen, som beregnes i henhold til Solvens II-reglerne.

Selskabet har ikke søgt om tilladelse til at anvende matchtilpasning eller volatilitetsjustering, men anvender alene den af EIOPA opgivne risikofrie rentekurve.

Selskabet har ikke beløb, som kan tilbagekræves i henhold til reassurancekontrakter.

D.3 Andre forpligtelser

Selskabet har indgået kontrakter om operationel leasing af biler.

Forpligtelsen opgøres som den kontraktuelle leasingydelse frem til den enkelte kontrakts udløb.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Selskabet anvender ikke alternative værdiansættelsesmetoder.

D.5 Andre oplysninger

Selskabet anser ovennævnte oplysninger for at være dækkende for værdiansættelsen til solvensformål.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Bestyrelsen har besluttet en politik om kapitalstruktur, som omhandler de overordnede principper og målsætninger for fremskaffelse af og sammensætning af selskabets kapital. Selskabets kapitalgrundlag består af selskabets egenkapital opdelt på grundfond, sikkerhedsfond og overført resultat. Bestyrelsen træffer alle beslutninger om disponering af disse elementer samt om eventuelle nye elementer.

Hovedtal (t.kr.)	Tier 1	Tier 2	Tier 3	I alt
Grundfond	30.000	-	-	30.000
Sikkerhedsfond (beskattet)	2.697	-	-	2.697
Overført resultat	108.351	-	-	108.351
Forventet fremtidigt overskud	5.029	-	-	5.029
Værdi af immaterielle anlægsaktiver	-3.628	-	-	-3.628
Kapitalgrundlag i alt	142.449	-	-	142.449

Kapitalgrundlaget er sammenfaldende med den i årsregnskabet opgjorte egenkapital fratrukket værdien af immaterielle anlægsaktiver på opgørelsestidspunktet. Kapitalgrundlaget er udelukkende Tier 1 kapital og indeholder ingen begrænsninger.

Selskabet udarbejder hvert år en kapitalplan, der minimum omfatter 3½ år. Kapitalplanen tager udgangspunkt i den af bestyrelsen fastsatte strategi, seneste halvårsregnskab, samt godkendte budgetter. Kapitalplanen har til formål at vise den forventede udvikling i selskabets kapitalgrundlag samt solvensdækning i planperioden i forhold til den budgetterede udvikling i såvel forsikrings- som investeringsrisici.

I forbindelse med udarbejdelse af kapitalplanen foretages stress af forudsætningerne i de udarbejdede budgetter for planlægningsperioden med henblik på at sikre, at selskabet også er solvent, såfremt forudsætningerne måtte vise sig ikke at holde stik. Såfremt udviklingen i solvensdækningen i henhold til kapitalplanen udviser et fald til under 125 %, vil dette medføre en aktivering af selskabets kapitalnødsplan.

I alle stresstests af selskabets kapitalplan fra 2019 overstiger solvensdækningen 150 %.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Selskabets solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav udgjorde ultimo 2019 og 2018:

t.kr.	2019	2018
Skadeforsikringsrisiko	35.320	34.486
Sundhedsrisiko	18.797	19.281
Markedsrisiko	27.474	20.737
Modpartsrisiko	3.511	3.766
Diversifikation	-27.512	-25.658
Basis solvensbehov	57.590	52.612
Operationelle risici	4.271	4.371
Skatteaktiv ved tab	-611	-5.497
Solvenskapitalkrav	61.250	51.486
Minimumskapitalkrav	27.602	27.602
Solvensdækning i procent	233	270

Selskabet anvender følgende simplifikationer:

- Omkostningsrisiko på arbejdsskade, jf. artikel 101 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).
- Risikotillæg, jf. artikel 58 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).

Selskabet anvender ikke selskabsspecifikke parametre.

Selskabet anvender til beregning af minimumskapitalkravet de specificerede værdier i artikel 248-250 i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II). Disse værdier er identiske med de regnskabsmæssige opgørelser.

Der har ikke været væsentlige udsving eller ændringer i solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet i 2019.

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

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

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Selskabet anvender alene standardformlen og ikke en intern model.

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

Selskabet har i 2019 opfyldt kravet til såvel minimumskapitalkravet som solvenskapitalkravet.

E.6 Andre oplysninger

Selskabet anser ovennævnte oplysninger for at være dækkende for selskabets kapitalforvaltning.

Følsomhedsanalyse

Indberettes af skadesforsikringsselskaber, livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser

		SCR 125 pct.			SCR 100 pct.			MCR 125 pct.			MCR 100 pct.			Valuta	Udgangspunkt for levetidsrisici (ved intern model)	
		Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag kr.	Solvensdækning (Pct.)	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag kr.	Solvensdækning (Pct.)	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag kr.	Minimumsdækning (Pct.)	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag kr.	Minimumsdækning (Pct.)			
1.	Renterisici	200	142472080	225	200	142472080	225	200	142472080	516	200	142472080	516			
2.	Aktierisici	100	113432672	213	100	113432672	213	100	113432672	410	100	113432672	410			
3.	Ejendomsrisici	100	115284330	199	100	115284330	199	100	115284330	417	100	115284330	417			
4.	Kreditspændrisici	Danske statsobligationer mv. jf. § 5, nr 4) a)	39	74993054	125	48	59420971	100	62	34507415	125	66	27627886	100		
		Øvrige statsobligationer mv. jf. § 5, nr. 4) b)	100	133555897	224	100	133555897	224	100	133555897	483	100	133555897	483		
		Øvrige obligationer jf. § 5, nr. 4) c)	100	113741470	194	100	113741470	194	100	113741470	412	100	113741470	412		
5.	Valutaspændrisici	Eksponering 1	100	118977529	213	100	118977529	213	100	118977529	431	100	118977529	431	USD	
		Eksponering 2	100	137998247	227	100	137998247	227	100	137998247	499	100	137998247	499	SEK	
		Eksponering 3	100	141146654	232	100	141146654	232	100	141146654	511	100	141146654	511	JPY	
6.	Modpartsrisici		136001860	131												
7.	Levetidsrisici	100	141090827	230	100	141090827	230	100	141090827	511	100	141090827	511		Udlei	
8.	Livsforsikringsoptionsrisici	StS125	KaS125	SoS125	StS100	KaS100	SoS100	StM125	KaM125	Min125	StM100	KaM100	Min100			
9.	Skadesforsikringskatastroferisici	7	134425359	117	9	131057193	95	16	120742371	230	16	120742371	230			

Gruppenavn

Rris
Akris
EJris

KrDSO

KrXSO

KrXobl
VrE1
VrE2
VrE3
Moris
Levris
LivFris
Katas

S.02.01: Balance

Aktiver		Solvens II-værdi C0010
Goodwill	R0010	
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020	
Immaterielle aktiver	R0030	0
Udskudte skatteaktiver	R0040	0
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug	R0060	23.703.170
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	R0070	256.407.595
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	3.687.750
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	R0090	0
Aktier	R0100	20.511
Aktier — noterede	R0110	0
Aktier — unoterede	R0120	20.511
Obligationer	R0130	173.449.347
Statsobligationer	R0140	30.729.742
Erhvervsobligationer	R0150	142.719.604
Strukturerede værdipapirer	R0160	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0
Kollektive investeringsinstitutter	R0180	79.249.987
Derivater	R0190	0
Indskud, bortset fra likvider	R0200	0
Øvrige investeringer	R0210	0
Aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler	R0220	0
Lån, herunder realkreditlån	R0230	0
Policelån	R0240	0
Lån, herunder realkreditlån, til fysiske personer	R0250	0
Andre lån, herunder realkreditlån	R0260	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	9.623.703
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	9.623.703
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	9.623.703
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	0
Livsforsikring og sygeforsikring svarende til livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0310	0
Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	0
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0330	0
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked	R0340	0
Indskud til cedenter	R0350	0
Tilgodehavender fra forsikringer og mæglere	R0360	2.227.860
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	431.254
Egne aktier (som besiddes direkte)	R0390	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0
Likvider	R0410	30.132.062
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	2.562.832
Aktiver i alt	R0500	325.088.476

Forpligtelser		Solvens II-værdi
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510	129.196.742
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520	80.060.368
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et Bedste skøn	R0530	0
Risikomargin	R0540	78.403.450
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	R0550	1.656.918
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et Bedste skøn	R0560	49.136.374
Risikomargin	R0570	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)	R0580	47.381.107
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)	R0590	1.755.267
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et Bedste skøn	R0600	42.464.918
Risikomargin	R0610	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit- linked)	R0620	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et Bedste skøn	R0630	0
Risikomargin	R0640	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit- linked)	R0650	42.464.918
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et Bedste skøn	R0660	0
Risikomargin	R0670	37.676.375
Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked	R0680	4.788.543
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et Bedste skøn	R0690	0
Risikomargin	R0700	0
Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0710	0
Eventualforpligtelser	R0720	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0730	0
Pensionsforpligtelser	R0740	0
Indskud fra genforsikringsselskaber	R0750	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0760	0
Derivater	R0770	0
Gæld til kreditinstitutter	R0780	0
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0790	0
	R0800	0
	R0810	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	0
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	0
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	9.559.785
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	1.418.305
Passiver i alt	R0900	182.639.750
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	142.448.726

S.12.01: Forsikringsmæssige hensættelser for livsforsikring og SLT-sygeforsikring

		Indeksreguleret og unit-linked forsikring				Anden livsforsikring			Annuiteter hidrørende fra skadesfor- sikringsaftal- er og
		Forsikring med gevinstand- ele		Aftaler uden optioner eller garantier	Aftaler med optioner eller garantier		Aftaler uden optioner eller garantier	Aftaler med optioner eller garantier	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0			0			0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance efter justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0020	0	0			0			0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen									
Bedste skøn									
Bedste bruttoskøn	R0030	0		0	0		0	0	37.676.375
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse.</i>	R0040	0		0	0		0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0050	0		0	0		0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0060	0		0	0		0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0070	0		0	0		0	0	0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse</i>	R0080	0		0	0		0	0	0
Bedste skøn minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance	R0090	0		0	0		0	0	37.676.375
Risikomargin	R0100	0	0			0			4.788.543
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser									
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0110	0	0			0			0
Bedste skøn	R0120	0		0	0		0	0	0
Risikomargin	R0130	0	0			0			0
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt	R0200	0	0			0			42.464.918
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance — I alt	R0210	0	0			0			42.464.918
Bedste skøn for produkter med en genkøbsoption	R0220	0	0			0			0
Bedste bruttoskøn for cash flow									
<i>Udgående cashflow</i>									
Fremtidige garanterede og diskretionære ydelser	R0230		0			0			0
Fremtidige garanterede ydelser	R0240	0							
Fremtidige diskretionære ydelser	R0250	0							
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0260	0	0			0			0
<i>Indgående cashflow</i>									
Fremtidige præmier	R0270	0	0			0			0
Anden indgående cashflow	R0280	0	0			0			0
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser	R0290	0,0000%	0,0000%			0,0000%			0,0000%
Genkøbsværdi	R0300	0	0			0			0
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0310	0	0			0			0
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0320	0	0			0			0
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering	R0330	0	0			0			0
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	R0340	0	0			0			0
Bedste skøn under hensyn til matchtilpasning	R0350	0	0			0			0
Forsikringsmæssige hensættelser uden matchtilpasning og uden alle de andre	R0360	0	0			0			0

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	30.000.000	30.000.000	0	0
Efterstillede gensidige medlemskonti	R0050	0	0	0	0
Overskudskapital	R0070	0	0	0	0
Præferenceaktier	R0090	0	0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0	0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	112.448.726	112.448.726	0	0
Efterstillet gæld	R0140	0	0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	0	0	0	0
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

Fradrag

Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter

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

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag

I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0290	142.448.726	142.448.726	0	0

Supplerende kapitalgrundlag

Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt

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

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

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse

I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0500	142.448.726	142.448.726	0	0
R0510	142.448.726	142.448.726	0	0

		I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540	142.448.726	142.448.726	0	0	0
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkrav	R0550	142.448.726	142.448.726	0	0	
		C0010				
Solvenskapitalkrav	R0580	61.249.846				
Minimumskapitalkrav	R0600	27.602.000				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	232,57%				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	516,08%				
		C0060				
Afstemningsreserve						
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	142.448.726				
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0				
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0				
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	30.000.000				
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0				
Afstemningsreserve	R0760	112.448.726				
		C0060				
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Livsforsikring	R0770	0				
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Skadesforsikring	R0780	5.028.538				
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790	5.028.538				

S.25.01: Solvenskapitalkrav — Kun standardformel

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

		Nettosolvenskapitalkrav
		C0030
Markedsrisici	R0010	27.474.106
Modpartsrisici	R0020	3.510.558
Livsforsikringsrisici	R0030	0
Sygeforsikringsrisici	R0040	18.797.057
Skadesforsikringsrisici	R0050	35.320.187
Diversifikation	R0060	-27.511.811
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0
Primært solvenskapitalkrav	R0100	57.590.098

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operationelle risici	R0130	4.270.749
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	0
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	-611.000
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF	R0160	0
Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg	R0200	61.249.846
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode	R0220	61.249.846

Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304	R0440	0
Metode anvendt til beregning af justeringen som følge af sammenlægning teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0450	2: Simplification at risk sub-module level
Fremtidige diskretionære nettoydelse	R0460	0

S.28.01: Minimumskapitalkrav — Udelukkende skadesforsikrings- eller skadesgenforsikringsvirksomhed

		C0010	Suggested value																																																				
Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligt R0010		12.041.809	12.041.809																																																				
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)</th> <th>Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring)</th> </tr> <tr> <th>C0020</th> <th>C0030</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring R0020</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr><td>Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring R0030</td><td>32.092.335</td><td>0</td></tr> <tr><td>Arbejdsskade-forsikring, herunder proportional genforsikring R0040</td><td>15.288.772</td><td>0</td></tr> <tr><td>Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring R0050</td><td>20.873.407</td><td>0</td></tr> <tr><td>Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring R0060</td><td>9.677.747</td><td>0</td></tr> <tr><td>Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring R0070</td><td>125.353</td><td>0</td></tr> <tr><td>Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring R0080</td><td>35.643.916</td><td>0</td></tr> <tr><td>Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring R0090</td><td>1.435.300</td><td>0</td></tr> <tr><td>Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring R0100</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr><td>Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring R0110</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr><td>Assistance, herunder proportional genforsikring R0120</td><td>1.024.023</td><td>0</td></tr> <tr><td>Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring R0130</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr><td>Ikkeproportional sygegenforsikring R0140</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr><td>Ikkeproportional ulykkesgenforsikring R0150</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr><td>Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring R0160</td><td>0</td><td>0</td></tr> <tr><td>Ikkeproportional ejendoms-genforsikring R0170</td><td>0</td><td>0</td></tr> </tbody> </table>	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	0	Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring R0030	32.092.335	0	Arbejdsskade-forsikring, herunder proportional genforsikring R0040	15.288.772	0	Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring R0050	20.873.407	0	Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring R0060	9.677.747	0	Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring R0070	125.353	0	Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring R0080	35.643.916	0	Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring R0090	1.435.300	0	Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring R0100	0	0	Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring R0110	0	0	Assistance, herunder proportional genforsikring R0120	1.024.023	0	Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring R0130	0	0	Ikkeproportional sygegenforsikring R0140	0	0	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring R0150	0	0	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring R0160	0	0	Ikkeproportional ejendoms-genforsikring R0170	0	0	
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	0																																																					
Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring R0030	32.092.335	0																																																					
Arbejdsskade-forsikring, herunder proportional genforsikring R0040	15.288.772	0																																																					
Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring R0050	20.873.407	0																																																					
Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring R0060	9.677.747	0																																																					
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring R0070	125.353	0																																																					
Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring R0080	35.643.916	0																																																					
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring R0090	1.435.300	0																																																					
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring R0100	0	0																																																					
Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring R0110	0	0																																																					
Assistance, herunder proportional genforsikring R0120	1.024.023	0																																																					
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring R0130	0	0																																																					
Ikkeproportional sygegenforsikring R0140	0	0																																																					
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring R0150	0	0																																																					
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring R0160	0	0																																																					
Ikkeproportional ejendoms-genforsikring R0170	0	0																																																					
Lineært formelement for livsforsikrings- og livs-genforsikringsforpligtelser R0200		791.204																																																					
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)</th> <th>Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)</th> </tr> <tr> <th>C0050</th> <th>C0060</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>Forpligtelser med gevinstandele — Garanterede ydelser R0210</td><td>0</td><td></td></tr> <tr><td>Forpligtelser med gevinstandele — Fremtidige diskretionære ydelser R0220</td><td>0</td><td></td></tr> <tr><td>Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linked forsikring R0230</td><td>0</td><td></td></tr> <tr><td>Andre livs- og sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser R0240</td><td>37.676.375</td><td></td></tr> <tr><td>Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livs-genforsikringsforpligtelser R0250</td><td></td><td>0</td></tr> </tbody> </table>	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	37.676.375		Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livs-genforsikringsforpligtelser R0250		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	37.676.375																																																						
Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livs-genforsikringsforpligtelser R0250		0																																																					
Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		C0070																																																					
Lineært minimumskapitalkrav R0300		12.833.013																																																					
Solvenskapitalkrav R0310		61.249.846																																																					
Loft for minimumskapitalkrav R0320		27.562.431																																																					
Bundgrænse for minimumskapitalkrav R0330		15.312.462																																																					
Kombineret minimumskapitalkrav R0340		15.312.462																																																					
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav R0350		27.602.000																																																					
Minimumskapitalkrav R0400		27.602.000																																																					