
Rapport om solvens og finansiell situation
"danmark" Erhverv

2023

Indholdsfortegnelse

Sammendrag	3
A. Virksomhedsinformation	5
A.1 Virksomhed	5
A.2 Forsikringsresultater	6
A.3 Investeringsresultater	7
A.4 Resultater af andre aktiviteter	8
A.5 Andre oplysninger	8
B. Ledelsessystem	8
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	8
B.2 Egnethed og hæderlighedskrav	10
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens	10
B.4 Internt kontrolsystem	13
B.5 Intern auditfunktion	16
B.6 Aktuarfunktion	18
B.7 Outsourcing	19
B.8 Andre oplysninger	20
C. Risikoprofil	20
C.1 Forsikringsrisici	23
C.2 Markedsrisici	24
C.3 Modpartsrisiko	28
C.4 Likviditetsrisici	28
C.5 Operationelle risici	28
C.6 Andre væsentlige risici	30
D. Værdiansættelse til solvensformål	31
D.1 Aktiver	31
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	31
D.3 Andre forpligtigelser	33
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	33
D.5 Andre oplysninger	33
E. Kapitalforvaltning	33
E.1 Kapitalgrundlag	33
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	34
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	36
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	36
E.5 Minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet	36
E.6 Andre oplysninger	36
Bilag	37

Sammendrag

"danmark" Erhverv er et forsikringsaktieselskab, som har koncession til at udbyde forsikringer indenfor ulykke (klasse 1) og sygdom (klasse 2). "danmark" Erhverv er 100 % ejet af Sygeforsikringen "danmark", der er medlemsejet.

"danmark" Erhverv kan inden for rammerne af denne koncession udbyde gruppeforsikringer til erhvervskunders medarbejdere, på de samme områder hvor Sygeforsikringen "danmark" udbyder individuelle forsikringer, jf. § 2.1 i "danmark" Erhvervs vedtægter. I udgangspunktet vil der alene være tale om tandforsikringer, som Sygeforsikringen "danmark" allerede tilbyder til sine medlemmer på individuel basis.

"danmark" Erhverv skal ikke have et stort overskud af forsikringsdriften. Det er et mål for "danmark" Erhverv at have meget lave administrationsomkostninger, og at præmien i videst muligt omfang går til udbetaling af tilskud til de forsikrede. Imod dette taler at de lovgivningsmæssige krav til rapportering og kontrolfunktioner i finansielle virksomheder stadig er forholdsvis omkostningstunge byrder for mindre og nyetablerede selskaber sammenlignet med større og etablerede selskaber. Det medfører, at på trods af en væsentlig forbedring af bruttoerstatningsprocenten som er faldet fra 102,6 i 2022 til 84,3 i 2023, er det forsikringsmæssige resultat negativt med 629 t.kr.

Det forsikringstekniske resultat skal ses i lyset af, at selskabet stadig er i en opbygnings- og startfase med igangsættelse af aktiviteterne for blot 6 år siden.

Årets resultat før skat blev samlet set på 5.182 t.kr. Et resultat som er påvirket af et positivt investeringsafkast på 5.033 t.kr. Selskabets driftsplan - med scenariet om en langsom og rolig vækst - præger således stadig det sjette regnskabsår i et marked, som fortsat er præget af en meget stærk konkurrence på pris. Set i det lys og med det investeringsmæssige overskud, er resultatet tilfredsstillende.

Bestyrelsen i "danmark" Erhverv består af en formand og 3 medlemmer, som vælges af generalforsamlingen, heraf et særligt sagkyndigt medlem.

"danmark" Erhvervs organisation afspejler, at "danmark" Erhvervs væsentligste aktivitetsområder – forsikringsforretningen og investeringer – samt administration er outsourcet til Sygeforsikringen "danmark".

Bestyrelsen har i henhold til ledelsesbekendtgørelsen etableret fire nøglefunktioner: Risikostyringsfunktion, compliancefunktion, aktuarfunktion og intern auditfunktion. Risikostyringsfunktionen skal blandt andet overvåge risikostyringssystemet og risikoprofilen; compliancefunktionen skal blandt andet mindske risikoen for manglende overholdelse af gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt; aktuarfunktionen har det overordnede ansvar for de forsikringsmæssige hensættelser; intern audit vurderer, om virksomhedens interne kontrolsystem er hensigtsmæssigt og betryggende.

"danmark" Erhverv er opmærksom på at drive en meget ukompliceret forretning med begrænsede risici og med overskuelige og gennemsigtige forsikringsprodukter. Derfor er de forsikringsmæssige risici relativt lave. "danmark" Erhverv har en meget høj grad af automatisering af den udbetaling af

tilskud til de forsikrede, hvortil knytter sig operationelle risici, som søges begrænset ved både automatiserede og manuelle kontroller. Til beregning af de resterende risici, som hovedsageligt er markedsrisici knyttet til investeringsformuen, benyttes Finanstilsynet standardmodel, som anses for dækkende.

Minimumskapitalkravet, som er mindstekravet til kapitalens størrelse, er 31. december 2023 opgjort til 20,1 mio. kr. Solvenskapitalkravet er 31. december 2023 opgjort til 16,6 mio. kr., og kapitalgrundlaget er opgjort til 50,4 mio. kr. Der er således en overdækning på 251 procent på minimumskapitalkravet og en solid overdækning på 303 procent på solvenskapitalkravet.

Alle aktiver værdiansættes til markedsværdi. Der er ingen forskel på den måde, aktiverne værdiansættes til regnskabsformål og til solvensopgørelsen. "danmark" Erhverv har en robust kapitalplanlægning. Hvis de bagvedliggende forudsætninger ikke holder, sikrer en moderselskabsgaranti, at man kan få tilført den nødvendige kapital, hvis f.eks. øget kundetilgangen eller andre forhold nødvendig gør det.

A. Virksomhedsinformation

A.1 Virksomhed

"danmark" Erhverv, CVR – 39 43 73 92, er et skadeforsikringsaktieselskab. "danmark" Erhverv er 100 % ejet af Sygeforsikringen "danmark".

"danmark" Erhverv er et forsikringsaktieselskab, som har koncession til at udbyde forsikringer indenfor ulykke (klasse 1) og sygdom (klasse 1). "danmark" Erhverv kan udbyde gruppeforsikringer til bl.a. erhvervskunders medarbejdere på de samme områder, som Sygeforsikringen "danmark" udbyder individuelle forsikringer. Fokus er på tanddækning.

"danmark" Erhverv modtog sin koncession d. 26. marts 2018.

Det finansielle tilsyn med selskabet

Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

CVR-nr. 10 59 81 84

Selskabets eksterne revisor

EY

Godkendt Revisionspartnerselskab

Dirch Passers Alle 36

Postboks 250

2000 Frederiksberg

A.2 Forsikringsresultater

"danmark" Erhvervs forsikringsresultat er beskrevet i årsrapporten side 3 (Ledelsens beretning) samt på side 21 (resultatopgørelse). Årsrapporten kan findes på sygeforsikring.dk/erhverv/aarsrapport.

Hovedtallene er som følger:

	2023	2022
	kr.	kr.
<u>Præmieindtægter:</u>		
Bruttopræmier	33.036.846	19.075.703
Ændring i præmiehensættelser	-6.167.751	384.540
Præmieindtægter f.e.r. i alt	26.869.095	19.460.243
Forsikringsteknisk rente	87.630	20.392
<u>Erstatningsudgifter:</u>		
Udbetalte erstatninger	22.604.044	19.608.662
Ændring i erstatningshensættelser	28.535	347.335
Ændring i risikomargen	26.165	3.412
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt	22.658.744	19.959.409
<u>Bonus og Præmierabatter</u>		
Bonus	-346.468	26.327
Bonus og Præmierabatter i alt	-346.468	26.327
<u>Forsikringsmæssige driftsomkostninger:</u>		
Erhvervsomkostninger	52.488	0
Administrationsomkostninger	4.528.493	4.062.805
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	4.580.981	4.062.805
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-629.468	-4.515.252

"danmark" Erhverv udøver som nævnt i A.1 udelukkende virksomhed i Danmark inden for branchen sygeforsikring.

Det negative forsikringsmæssige resultat skal ses i lyset af, at selskabet fortsat er i en opbygnings- og startfase, hvor aktiviteterne først startede 1. juli 2018, og at selskabet tilstræber at have en høj tilbagebetalingsprocent på 90 med en combined ratio på 99 procent. Dertil kommer, at de lovgivningsmæssige krav til rapportering og kontrolfunktioner i finansielle virksomheder stadig er forholdsvis omkostningstunge byrder for mindre og nyetablerede selskaber sammenlignet med større og etablerede selskaber.

A.3 Investeringsresultater

"danmark" Erhvervs investeringsresultater er beskrevet i årsrapporten side 21 (Resultatopgørelse). Fordelingen på aktivklasser iht. "danmark" Erhvervs investeringspolitik er beskrevet på side 23 (Balancen).

Hovedtallene er som følger:

	2023	2022
	kr.	kr.
<u>INVESTERINGSAFKAST</u>		
Renteindtægter og udbytte m.v.	188.825	0
Kursreguleringer	4.986.530	-9.000.543
Renteudgifter	0	-25.225
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-54.469	-53.601
Investeringsafkast i alt	5.120.886	-9.079.369
<u>INVESTERINGSAKTIVER</u>		
Investeringsforeningsandele	39.286.399	36.992.061
Obligationer	15.277.310	12.600.866
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	54.563.709	49.592.927
<u>INVESTERINGSAKTIVER I ALT</u>	54.563.709	49.592.927

	2023	2022
	kr.	kr.
<u>Investeringsafkast pr. aktivklasse</u>		
<u>Ikke-markedsorienterede investeringer</u>		
Renteudgifter fra likvid beholdning	0	-25.225
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-54.469	-53.601
<u>Markedsorienterede investeringer</u>		
Børsnoterede aktier	2.773.240	-3.663.269
Kreditobligationer	556.297	-855.814
Stats- og realobligationer	1.845.819	-4.481.459
Investeringsafkast i alt pr.aktivklasse	5.120.887	-9.079.369

Investeringsafkastet føres via resultatopgørelsen. Der er ikke ført gevinster eller tab fra investeringer over egenkapitalen.

"danmark" Erhverv investerer ikke i securitisering.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

"danmark" Erhverv har ikke andre aktiviteter.

A.5 Andre oplysninger

"danmark" Erhverv vurderer, at der ikke er andre væsentlige oplysninger om virksomheden og dens resultater.

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Bestyrelsen

"danmark" Erhvervs bestyrelse består af formanden og fire medlemmer som vælges af generalforsamlingen. Ét medlem er et særligt sagkyndigt medlem. Bestyrelsen varetager den overordnede ledelse af "danmark" Erhvervs anliggender i samarbejde med direktionen.

Direktionen

"danmark" Erhverv ledes af en direktion, bestående af en administrerende direktør. Den administrerende direktør er splitansat og bestrider også posten som økonomidirektør i moderselskabet Sygeforsikringen "danmark".

De fire nøglefunktioner i "danmark" Erhverv

Bestyrelsen for "danmark" Erhverv har i henhold til "Bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringsselskaber m.v. af den 15. december 2015" etableret fire nøglefunktioner: Risikostyringsfunktion, compliancefunktion, aktuarfunktion og intern auditfunktion. Nøglefunktionerne er ansvarlige for varetagelsen af følgende opgaver:

Risikostyringsfunktionen:

Skal overvåge risikostyringssystemet og risikoprofilen, identificere og vurdere nye risici, høres om væsentlige beslutninger og sikre, at alle væsentlige risici i virksomheden, herunder risici der går på tværs af virksomhedens organisation, identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt. Risk manager Kimm Sander er nøgleperson for risikostyringsfunktionen.

Compliancefunktionen:

Vurderer om virksomheden har tilstrækkelige metoder og procedurer til at opdage og mindske risikoen for manglende overholdelse af gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt. Rådgiver desuden ledelsen om overholdelse af finansiel lovgivning, vurderer konsekvenser af lovændringer og identificerer og vurderer risici for manglende overholdelse af finansiel lovgivning m.v. Nøgleperson for compliancefunktionen er complianceansvarlig Dipok Don Deb.

Aktuarfunktionen:

Har det overordnede ansvar for de forsikringsmæssige hensættelser og derved blandt andet at koordinere beregningen af disse 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 nødvendige kvalitet og sammenligner bedste skøn med de hidtidige erfaringer. Aktuarfunktionen

vurderer ligeledes beregningen af solvenskapitalkravet, herunder om data er tilstrækkelige og har den nødvendige kvalitet. Risk manager Kimm Sander er nøgleperson for aktuarfunktionen.

Intern auditfunktionen:

Vurderer om virksomhedens interne kontrolsystem er hensigtsmæssigt og betryggende samt afgiver en intern auditrapport til direktionen mindst én gang årligt, som er baseret på resultatet af det udførte arbejde i overensstemmelse med auditplanen. Chef for intern revision i Sygeforsikringen "danmark" Ole Helbo Esbensen er nøgleperson for intern auditfunktionen.

Ændringer i rapporteringsperioden

Der har ikke været nogen ændringer i rapporteringsperioden.

Aflønningspolitik

"danmark" Erhvervs aflønningspolitik og -praksis er fastlagt i Politik og retningslinjer for aflønning.

Hovedpunkterne i "Politik og retningslinjer for aflønning" er som følger:

"danmark" Erhvervs lønpolitik har til formål at medvirke til, at aflønning af ledelsen og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønpolitikken skal således medvirke til, at "danmark" Erhvervs ledelse og væsentlige risikotagere arbejder for at fremme en sund og effektiv risikostyring.

Lønnen skal være i overensstemmelse med "danmark" Erhvervs værdier, forretningsstrategi og langsigtede mål.

Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning, som indebærer risiko for interessekonflikter.

Det følger af lønpolitikken, at "danmark" Erhverv ikke anvender individuel performanceafhængig variabel løn, herunder aktieoptioner eller andre variable lønkomponenter.

Personer, som er ansat i både Sygeforsikringen "danmark" og "danmark" Erhverv, aflønnes forholdsmæssigt af de to selskaber på baggrund af den tid, der er anvendt i det enkelte selskab.

Bestyrelsens honorar skal hvert år forelægges generalforsamlingen til godkendelse som selvstændigt punkt på generalforsamlingens dagsorden. Medlemmer af "danmark" Erhvervs bestyrelse der er ansat i Sygeforsikringen "danmark", eller er bestyrelsesmedlem i Sygeforsikringen "danmark" modtaget ikke bestyrelseshonorar i "danmark" Erhverv.

Medlemmer af bestyrelsen kan aflønnes med et fast honorar på et niveau, som er markedskonformt, og er ikke omfattet af nogen form for incitaments- eller præstationsafhængig aflønning.

Der har i 2023 ikke været nogen transaktioner med personer, som udøver en betydelig indflydelse på selskabet samt med medlemmer af direktion, bestyrelse og andre nøglefunktioner.

B.2 Egnethed og hæderlighedskrav

"danmark" Erhvervs krav til egnethed og hæderlighed er fastlagt i "Politik for egnethed og hæderlighed"

Hovedpunkterne i politikken er som følger: Bestyrelsen sikrer, at personer, der reelt driver selskabet eller indtager andre nøgleposter, til enhver tid opfylder kravene til hæderlighed og egnethed, herunder besidder tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne varetage sit hverv.

Bestyrelsen påser, at føromtalte personer har et tilstrækkeligt godt omdømme, udviser hæderlighed og integritet. For så vidt angår bestyrelsesmedlemmer og medlemmer af direktionen, sikres det desuden, at de er tilstrækkeligt uafhængige for dermed at kunne vurdere og anfægte afgørelser og beslutninger truffet af den daglige ledelse.

Endelig påser bestyrelsen, at omhandlede personer ikke er pålagt eller bliver pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, hvis det afstedkommer, at personen ikke kan varetage sit hverv på betryggende vis.

Ved vurdering af egnethed og hæderlighed tages udgangspunkt i kriterier opregnet i lov om finansiel virksomhed, Finanstilsynets praksis, herunder krav til dokumentation ligesom der tages højde for det hverv, de pligter og de ansvarsområder, som personen varetager.

Bestyrelsen i "danmark" Erhverv har besluttet, at denne politik skal omfatte følgende personer:

- Medlemmer af selskabets bestyrelse
- Medlemmer af selskabets direktion
- Nøglepersoner:
 - Ansvarlig for compliancefunktionen
 - Ansvarlig for risikostyringsfunktionen
 - Ansvarlig for aktuarfunktionen
 - Ansvarlig for intern audit funktionen

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

Bestyrelsen fastlægger "danmark" Erhvervs risikostyringsstrategi. "danmark" Erhvervs risikostyringsfunktion skal understøtte og sikre "danmark" Erhvervs forretningsmodel og strategi såvel som de opgaver og risikogrænser, som bestyrelsen har fastlagt ved politikker og retningslinjer gældende for "danmark" Erhvervs investeringer, forsikringsforretningen og operationelle risici.

Risikostyringsfunktionen varetages af risk manageren. Risikostyringsfunktionen skal have det samlede overblik over "danmark" Erhvervs risici og solvens og bistå direktionen (eller bestyrelsen) med at sikre risikostyringssystemets effektivitet.

Risikostyringsfunktionen skal sikre, at "danmark" Erhverv til enhver tid gældende politikker, retningslinjer og forretningsgange m.v. henleder tilstrækkelig fokus på og styring af "danmark" Erhvervs samlede risikotagning, herunder at de indeholder operationelle grænser for "danmark" Erhvervs risikoappetit som fastsat af bestyrelsen.

Risikostyringsfunktionen skal bistå ledelsen og de andre funktioner med at sikre risikostyringssystemets effektivitet og skal i øvrigt arbejde tæt sammen med de øvrige funktioner, specielt aktuarfunktionen.

Risikostyringsfunktionen skal overvåge risikostyringssystemet og "danmark" Erhvervs generelle risikoprofil. Risikostyringsfunktionen har følgende arbejdsopgaver:

- a) Sikre, at alle væsentlige risici i "danmark" Erhverv, herunder risici der går på tværs af organisationen, identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt.
- b) Sikre, at risikoeksponeringer i outsourcete funktioner indgår i vurderingen af "danmark" Erhvervs samlede risikoeksponeringer.
- c) I sin rapport skal den ansvarlige for funktionen tage stilling til, i hvilket omfang de leverede oplysninger i ovenstående pkt. a og b giver direktion og bestyrelse det tilstrækkelige beslutningsgrundlag.
- d) Identificere og vurdere nye risici.
- e) Deltage aktivt i udviklingen af "danmark" Erhvervs risikostrategi.
- f) Udtale sig om risikoen inden der i virksomheden træffes væsentlige beslutninger.

Risikostyringsfunktionen har følgende rapporteringsforpligtigelser:

- a) Nøglepersonen er ansvarlig for, at der minimum årligt udarbejdes en rapport til bestyrelsen om "danmark" Erhvervs risikostyring.
- b) Nøglepersonen skal rapportere til direktionen om identificerede potentielt væsentlige risici og om andre specifikke risikoområder, både på eget initiativ og efter anmodning fra bestyrelsen.
- c) Nøglepersonen skal underrette bestyrelsen, hvis en investering medfører en betydelig risiko eller en ændring i risikoprofilen.
- d) Nøglepersonen skal i relevant omfang give udtryk for betænkeligheder og advare direktion og/eller bestyrelse, når det er passende i de tilfælde, hvor specifikke risikoudviklinger påvirker eller kan påvirke "danmark" Erhverv.
- e) Risikostyringsfunktionen er desuden ansvarlig for at føre et register for risikohændelser, hvor samtlige realiserede eller truende tab inden for det operationelle risikoområde registreres og beskrives. Registreringerne rapporteres til direktion og bestyrelse. Der har i 2023 registeret syv hændelser, dog uden økonomisk effekt

Bestyrelsens risikovurdering

Bestyrelsen har truffet beslutning om, at "danmark" Erhvervs solvenskapitalkrav skal opgøres på baggrund af Solvens II-standardmodellen. Standardmodellen udtrykker et beskyttelsesniveau på Value-At-Risk (VaR) med et konfidensniveau på 99,5 procent og en tidshorisont på 12 måneder.

Solvenskapitalkravet skal ligeledes opgøres på grundlag af "danmark" Erhvervs risikoprofil og skal afspejle "danmark" Erhvervs risici.

Bestyrelsen foretager på et bestyrelsesmøde mindst én gang årligt en vurdering af egen risiko og solvens ud fra en going concern-forudsætning (Risikovurderingsrapport ORSA). Risikovurderingsrapporten udarbejdes i henhold til § 4 i Bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringselskaber m.v. af den 1. juni 2017.

Risikovurderingsrapporten tager udgangspunkt i "danmark" Erhvervs konkrete forretningsmodel. En forretningsmodel med en meget ukompliceret forretning med begrænsede risici og med overskuelige forsikringsprodukter samt en robust kapitaldækning. I henhold til Bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringselskaber m.v. § 3 skal "danmark" Erhvervs bestyrelse træffe beslutning om selskabets forretningsmodel. Forretningsmodellen vil blive vurderet mindst én gang årligt. Der vil i forbindelse med eventuelle ændringer i eller udvidelser af forretningsmodellen blive taget udgangspunkt i ændringer i risikoprofilen samt forventningerne til den fremtidig udvikling i forsikringsmarkedet og investeringerne. Lovmæssige ændringer samt udviklingen i den digitale verden har ligeledes indflydelse på forretningsmodellen.

"danmark" Erhvervs risikovurderingsrapport bliver opbygget ved hjælp af risikomatrixer med henblik på at synliggøre samtlige relevante risici. Samtlige risici vil indgå i risikovurderingsrapporten, også risici, som ikke indgår i standardmodellen, vil blive vurderet og beskrevet i rapporten. Bestyrelsen har ikke identificeret væsentlige risici uden for standardmodellens forudsætninger, som bør udløse krav om kapitalafdækning. Bestyrelsen vurderer, at afvigelser mellem risikoprofilen og forudsætningerne bag opgørelsen af solvenskapitalkravet afspejler en forsigtig tilgang til afsættelse af kapital til imødegåelse af risici. Bestyrelsen finder dog ikke, at det opgjorte solvenskapitalkrav i væsentlig grad overstiger de konstaterede og kvantificerede, væsentlige risici.

Bestyrelsen vurderer kontinuerligt de risikobegrænsende foranstaltninger via forretningsgange og instrukser. Kvartalsvis vurderer bestyrelsen via fastlagte procedurer, om der er ændringer i risici eller opgørelsesmetoden i henhold til "danmark" Erhvervs overordnede markedsvilkår, således at bestyrelsen har et klart billede af "danmark" Erhvervs aktuelle position.

Bestyrelsen bliver desuden løbende orienteret om udviklingen i solvensen, herunder både kapitaludviklingen samt udviklingen i diverse risici. Hvis der er ændringer inden for et element, som formodes at have betydning for solvensen, vil bestyrelsen blive forelagt konsekvensberegninger heraf. Ved ændrede markedsforskelde eller andre hændelser, som må forventes at medføre væsentlige stigninger i solvenskapitalkravet, skal dette opgøres og straks rapporteres til direktionen.

I henhold til kapitalnødplanen skal direktionen straks iværksætte foranstaltninger til risikoreduktion, hvis basiskapitalen er mindre end 150 procent af kapitalkravet. Ligeledes skal risikostyringsfunktionen i henhold til "Politik for risikostyring" straks gennemføre ad hoc stresstest, som rapporteres til direktionen og bestyrelsen.

Grunddata, som anvendes i "danmark" Erhvervs solvensopgørelse, er de samme, som anvendes til udarbejdelse af regnskab og til rapportering til bestyrelse og direktion. Disse data er underlagt kvalitetskontroller og løbende afstemninger samt revision. Desuden har "danmark" Erhverv implementeret kontroller, der har til formål at sikre, at alle aktiver medregnes ved opgørelse af solvenskapitalkravet.

Risikovurderingsrapporten (ORSA) for 2023 blev gennemgået og godkendt på bestyrelsesmødet den 30. november 2023.

B.4 Internt kontrolsystem

Kontrolsystemet i "danmark" Erhverv er indrettet med funktionsadskillelse imellem dem, som udarbejder rapporteringen og dem, som påtager sig risiko på vegne af "danmark" Erhverv. Bestyrelsen ønsker et effektivt internt kontrolsystem. Direktionen skal sikre, at udvælgelse, design og implementering af kontrollerne står i rimeligt forhold til afvejning af risiko, konsekvens og omkostning ved at indføre kontrollen.

Investeringsområdet

"danmark" Erhverv har outsourcet kapitalforvaltningen til Sygeforsikringen "danmark". Sygeforsikringen "danmark" har videreoutsourcet kapitalforvaltning til Lægernes Pensions Bank, Nordea Asset Management, Impax Asset Management, CWW Asset Management, Danske Bank Asset Management og Nykredit Asset management Der er således ingen medarbejdere i "danmark" Erhverv og Sygeforsikringen "danmark", der kan disponere på investeringsområdet. For så vidt angår den samlede formue, foretages de daglige registreringer i Sygeforsikringen "danmark"s økonomifunktion. Økonomifunktionen i Sygeforsikringen "danmark" udarbejder på basis af de daglige registreringer en daglig formueopgørelse. Den daglige formueopgørelse viser investeringsaktivernes sammensætning og afkastudvikling. Formueopgørelsen viser desuden, om de af bestyrelsen og direktionen udstukne rammer og risikomål er overholdt, samt om lovgivningens grænser for investeringer er overholdt. Den daglige formueopgørelse forelægges den administrerende direktør i "danmark" Erhverv.

It-området

"danmark" Erhverv har outsourcet alle it-funktioner til Sygeforsikringen "danmark".

På it-området er der i Sygeforsikringen "danmark" etableret funktionsadskillelse, idet en væsentlig del af it-driften og -udvikling er videreoutsourcet til leverandørerne FDC A/S, Adapt A/S samt Netcompany A/S.

Sygeforsikring "danmark" har overfor "danmark" Erhverv forpligtet sig til at sikre, at "danmark" Erhvervs it-sikkerhedspolitik for brug af it samt "danmark" Erhvervs it-beredskabsplan efterleves også af FDC A/S, Adapt A/S og Netcompany A/S, jf. outsourcingaftalen imellem Sygeforsikring "danmark" og "danmark" Erhverv.

Sygeforsikringen "danmark" er ansvarlig for at føre kontrol med, at "danmark" Erhvervs samarbejdspartnere på it-området løser de stillede opgaver i overensstemmelse med de aftalte vilkår samt lovgivnings- og myndighedskrav. I den forbindelse bliver der foretages følgende kontroller af outsourcingaftalen med leverandørerne:

- Alle incident, hvad enten det er vedr. "danmark" eller "danmark Erhverv", registres i JIRA i diverse projektrum pr. leverandør. På de månedlige driftsmøder med de respektive leverandører samles der op og gøres status på incident og håndteringen af disse i forhold til indgået servicemål (SLA-aftale).

Forsikringsområdet

"danmark" Erhverv har outsourcet alle funktioner relateret til forsikringsadministration, skadesbehandling samt klagebehandling til Sygeforsikringen "danmark".

På forsikringsområdet er der i Sygeforsikringen "danmark" etableret funktionsadskillelse, som følge af at en væsentlig del af den forsikringsadministrative it-drift og -udvikling som nævnt er outsourcet til FDC, Adapt og Netcompany.

"danmark Erhverv har via sin outsourcingaftale med Sygeforsikringen "danmark" en række kontroller til at imødegå eventuelle mangelfulde interne procedurer og menneskelige fejl. Kontrollerne kan vedrøre udbetalinger, anlæggelse af skader herunder forskellige typer af daglige stikprøver og afstemninger.

Regnskab og øvrige administrative opgaver

"danmark" Erhverv har outsourcet alle funktioner relateret til regnskab og øvrige administrative opgaver til Sygeforsikringen "danmark".

Data i forbindelse med anlæggelse af tilskud sker via elektronisk overførsel af regningsoplysninger fra behandlerne. Siden starten af 2022 har anlæggelsen af tilskud foregået via det af Netcompany nyudviklede system "esys"

I forhold til systematikken om forsvarslinjer kan kontrolsystemet i "danmark" Erhverv beskrives således:

1. forsvarslinje: De forretningsgange, som eksisterer og efterleves i forretningen – henholdsvis investeringsforretningen og forsikringsforretningen, som organisatorisk er underlagt administrerende direktør Tina W. Christensen.
2. forsvarslinje: De funktioner, som er benævnt risikostyring, aktuarfunktion og compliance, er underlagt administrerende direktør Tina W. Christensen.
3. forsvarslinje: Intern revision, herunder de særlige kontrol- og overvågningsforpligtelser, som intern revision påtager sig som intern auditfunktion. Intern revision overvåger de tre ovennævnte funktioner – risikostyring, aktuarfunktion og compliance og refererer til bestyrelsen.

Bag 1., 2. og 3. forsvarslinje befinder den eksterne revision sig, som er valgt af generalforsamlingen.

Nøglefunktionsudvalg

Alle væsentlige risici eller svage led i organisationen skal kontrolleres af én af de 3 funktioner, som omtales ovenfor som 2. forsvarslinje. Funktionerne skal samarbejde, så hver især får bedst mulige betingelser for at varetage deres arbejdsopgaver og ansvar. Der er hertil nedsat et nøglefunktionsudvalg i Sygeforsikringen "danmark" med repræsentanter fra compliance- risikostyring-, aktuar-, og intern auditfunktionen. Nøglefunktionsudvalgets arbejde omfatter også datterselskaber herunder "danmark" Erhverv. Intern revision for Sygeforsikringen "danmark" har ansvaret for at koordinere dette samarbejde.

Compliancefunktionen

Compliancefunktionen er også - jf. "danmark" Erhvervs politik for den interne kontrol – en del af 2. forsvarslinje. Compliancefunktionen varetages af "danmark" Erhvervs complianceansvarlige, som også er nøgleperson for Compliancefunktion i "danmark" Erhverv. Den complianceansvarlige i "danmark" Erhverv er splitansat i både "danmark" Erhverv og i Sygeforsikringen "danmark", og varetager samme rolle som complianceansvarlig og nøgleperson i moderselskabet.

Compliancefunktionens opgaver

Compliancefunktionen skal sikre overholdelse af gældende lovgivning, markedsstandarder og interne regler. Heri ligger opgaven om at kontrollere og vurdere, om "danmark" Erhvervs metoder og procedurer til at opdage og mindske risikoen for overtrædelser er effektive.

Compliancefunktionen skal rådgive "danmark" Erhvervs direktion og bestyrelse om overholdelse af den gældende lovgivning, markedsstandarder og interne regler, herunder interne krav til rapportering og kontrol.

Compliancefunktionen skal identificere, kontrollere og vurdere risici for manglende overholdelse af gældende lovgivning, markedsstandarder og interne regler, herunder om de foranstaltninger, som "danmark" Erhverv træffer for at afhjælpe mangler, er effektive.

Compliancefunktionen skal som led i funktionens arbejdsopgaver udarbejde en complianceplan, forretningsgange, lave awareness tiltag såsom undervisning og redegørelser mv. for at medvirke til at sikre, at medarbejdere i "danmark" Erhverv har det nødvendige kendskab til gældende lovgivning, markedsstandarder og interne regler.

Compliancefunktionen skal bidrage til at varetage den øvrige juridiske funktion, og dette spænder over en stor palette af opgaver, lige fra opfølgning på mistanke om svig til ad hoc-bistand til de øvrige interne afdelinger.

Compliancefunktionen sikrer i sine arbejdsopgaver inddragelse af specialister og fagkompetencer fra andre organisatoriske enheder.

Complianceansvarliges arbejdsopgaver

Den complianceansvarlige er medlem af Nøglefunktionsudvalget i Sygeforsikringen "danmark" og er tillige den klageansvarlige for "danmark" Erhvervs klager og ansvarlig for håndtering af sager, som anlægges i Ankenævnet for Forsikring.

Den complianceansvarlige modtager rapportering og anmeldelser til "danmark" Erhvervs whistleblower-linje og er ansvarlig for at rapportere anmeldelser til "danmark" Erhvervs bestyrelse.

Compliancearbejdets udførelse

Compliancearbejdet planlægges under hensyntagen til væsentlighed og risiko, herunder risikoen for at påføre "danmark" Erhverv juridiske eller regulatoriske sanktioner, økonomiske tab eller omdømmetab ved overtrædelse af lovgivning.

Compliancefunktionen udarbejder en complianceplan, der sendes til "danmark" Erhvervs direktion og Nøglefunktionsudvalget i Sygeforsikringen "danmark". Den complianceansvarlige kan vælge at tage opgaver op, som ikke er omfattet af planen, ud fra en konkret risikobetragtning.

Complianceopgaverne kan med direktionens godkendelse overlades til organisatoriske enheder udenfor compliancefunktionen. Direktionen har godkendt, at compliancefunktionen kan instruere risk manageren i at udføre compliancekontroller.

Koordinering med øvrige nøglefunktioner

Den complianceansvarlige skal ved udførelsen af arbejdsopgaverne sikre, at der sker tilstrækkelig koordinering af opgaver med de øvrige nøglefunktioner og igennem samarbejdet i Nøglefunktionsudvalget i Sygeforsikringen "danmark". Dette sker blandt andet ved at udveksle årsplaner mellem nøglefunktionerne, herunder andre relevante organisatoriske enheder, hvorved dobbeltkontrol eller overlap af opgaver undgås, sådan at compliancefunktionens resurser udnyttes hensigtsmæssigt.

Compliancefunktionen kan basere sit arbejde på kontroller udført af de andre nøglefunktioner og organisatoriske enheder i det omfang, den complianceansvarlige vurderer, at compliancefunktionens arbejde er tilstrækkelig afdækkede og uden mulighed for interessekonflikter i disse funktioners/forretningsråders arbejde.

B.5 Intern auditfunktion

Intern audits organisering og uafhængighed

Intern revision for Sygeforsikringen "danmark" er etableret i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22. december 2015 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder og finansielle koncerner (revisionsbekendtgørelsen). Den interne auditfunktion er etableret i henhold til EU's Solvens II-direktiv, artikel 47 og EU's solvens II-forordning, artikel 271 samt regler og vejledninger udstedt i medfør heraf.

Den interne revision er ansvarlig for hele koncernen og ledes af en revisionschef. Den interne revisionschef er samtidig ansvarlig for nøglefunktionen intern audit.

Ansættelse og afskedigelse af revisionschefen kan alene foretages af Sygeforsikringen "danmark"s bestyrelse, hvorved intern revision kan fungere uafhængigt af den daglige ledelse, jf. revisionsbekendtgørelsen § 18.

Det årlige budget for intern revision behandles i revisionsudvalget og godkendes af Sygeforsikringen "danmark"s bestyrelse. Intern revision skal desuden efterleve og opfylde samme krav til uafhængighed, som den eksterne revision er underlagt.

Opgaver, ansvar, rapportering m.v. for intern revision og intern audit er beskrevet i de af bestyrelsen godkendte dokumenter "Politik for intern revision og intern audit", "Retningslinjer for intern revision og intern audit", "Funktionsbeskrivelse for intern revision og intern audit", samt den indgåede revisionsaftale med ekstern revision.

Af funktionsbeskrivelsen/retningslinjerne fremgår bl.a.:

- Den interne revisionschef skal opfylde kravene fra Finanstilsynet om reglerne for egnethed og hæderlighed og skal have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne bestride stillingen. Den interne revisionschef skal desuden have passende teoretisk og praktisk erfaring fra den finansielle sektor.
- Den interne revisionschef skal til enhver tid have et tilstrækkeligt godt omdømme og udvise den fornødne hæderlighed, integritet og uafhængighed for at kunne varetage stillingen. Den ansvarlige må ikke være pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven eller den finansielle lovgivning, hvis overtrædelsen indebærer risiko for, at stillingen ikke kan varetages på forsvarlig vis. Den ansvarlige må heller ikke have indgivet begæring om eller være under rekonstruktionsbehandling, konkurs eller gældssanering.
- Den interne revisionschef må ikke på grund af sin økonomiske situation eller via et selskab, som den pågældende ejer, deltage i driften af eller have væsentlig indflydelse på, påføre eller have påført den finansielle virksomhed tab eller risiko for tab.
- Den interne revisionschef må ikke have udvist en adfærd, der giver grundlag for at antage, at den pågældende ikke kan varetage stillingen eller hvervet på forsvarlig vis.
- Den interne revisionschef skal i overensstemmelse med revisionsbekendtgørelsen have en teoretisk uddannelse svarende til, hvad der kræves for at blive statsautoriseret eller registreret revisor og skal ved ansættelsen have deltaget i praktisk revisionsarbejde i mindst 3 år inden for de sidste 5 år.

Intern audits funktioner

Intern revisions og Intern audits opgaver planlægges og udføres i henhold til en årligt i samarbejde med ekstern revision udarbejdet plan, der drøftes med revisionsudvalget og forelægges Sygeforsikringen "danmark"s bestyrelse.

Af planen fremgår bl.a. følgende vedrørende Intern audit:

- Intern audit overvåger og vurderer, om det interne kontrolsystem, herunder compliancefunktion, risikostyringsfunktion, aktuarfunktion og andre elementer af ledelsessystemet er hensigtsmæssige og betryggende.
- Intern audit opgaverne prioriteres og tilrettelægges i forhold til væsentlighed og risiko.
- Intern audit opgaverne udføres på rotationsbasis planlagt for en flerårig periode.

B.6 Aktuarfunktion

Aktuarfunktionen varetages af Sygeforsikringen "danmark"s risk manager, som også er nøgleperson for aktuarfunktionen. Den ansvarlige nøgleperson for aktuarfunktionen er splitansat i Sygeforsikringen "danmark" og "danmark" Erhverv.

I henhold til "Politik for den interne kontrol", "Funktionsbeskrivelse for aktuar-funktionen" samt i henhold til § 4 i Bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikrings-selskaber m.v. af den 1. juni 2017, har aktuarfunktionen følgende ansvarsområde og opgaver.

Ansvarsområde

Funktionen har det overordnede ansvar for "danmark" Erhvervs forsikringsmæssige hensættelser. Funktionen skal herunder sikre, at opgørelsen sker i henhold til de af bestyrelsen vedtagne politikker og retningslinjer, og at der gives direktion og bestyrelse det nødvendige grundlag for at kunne vurdere og træffe endelig beslutning om hensættelsernes størrelse. Aktuarfunktionen skal tillige medvirke i opgørelsen af selskabets solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav samt i selskabets risikostyring.

Arbejdsopgaver

a) Vedrørende de forsikringsmæssige hensættelser:

- i) Koordinere beregningen af forsikringsmæssige hensættelser
- ii) Sikre, at de metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes og lægges til grund ved opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser, er betryggende
- iii) Vurdere tilstrækkeligheden og kvaliteten af de data, der benyttes til opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser
- iv) Sammenligne bedste skøn med de hidtidige erfaringer
- v) Informere direktionen om hvorvidt opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser er troværdig og fyldestgørende
- vi) Føre tilsyn med beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser i de særlige tilfælde hvor data ikke er tilstrækkelige, og det derfor er nødvendigt at anvende approksimationer.

b) Afgive udtalelse om den overordnede tegningspolitik

c) Bidrage til den effektive gennemførelse af risikostyringssystemet, navnlig med hensyn til de modeller, der ligger til grund for beregningen af solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet og virksomhedens vurdering af egen risiko og solvens

- d) Identificere en eventuel uoverensstemmelse om beregning af forsikringsmæssige hensættelser og foreslå ændringer, hvor det er relevant
- e) Forklare enhver væsentlig konsekvens af ændringer i data, metoder eller antagelser
- f) Komme med indstillinger om interne procedurer til forbedring af datakvaliteten, hvor det er relevant.

B.7 Outsourcing

"danmark" Erhvervs outsourcingpolitik er beskrevet i beskrevet i "Politik for outsourcing" samt "Retningslinjer of outsourcing".

"danmark" Erhverv har foretaget outsourcing til Sygeforsikring "danmark" på følgende områder:

- It-funktioner
- Forsikringsadministration og skadebehandling
- Klagebehandling
- Kapitalforvaltning
- DPO
- Økonomifunktion
- Marketingfunktion

Sygeforsikringen "danmark" videreoutsourcer på investeringsområdet ved brug af en række eksterne kapitalforvaltere: Lægernes Pensions Bank, Nordea Asset Management, Impax Asset Management, CWW Asset Management, Danske Bank Asset Management og Nykredit Asset management. Arbejdet med at berige investeringsdata til brug for solvensberegningerne er ligeledes videreoutsourcet til Nykredit Portefølje Administration.

Der skete skift i it-system i 2022, hvor "danmark" Erhverv har implementerede et nyt forsikringsystem "esys" udviklet af Netcompany, som også varetager driften af dette.

På det forsikringsadministrative område er udvikling og drift af en række it-systemer outsourcet til følgende:

- **Netcompany**
 - Aktivitet
 - Udvikling, service og drift af kunde-, tilskuds- og interessentadministration

- **FDC A/S**
 - Aktivitet
 - "dit danmark"
 - d-service

- **Adapt A/S**
 - Aktivitet
 - Udvikling, service og drift af selvbetjeningsløsning

- Udvikling, service og drift af sygeforsikring.dk

"danmark" Erhverv gør også brug af videreoutsourcing via aftalen med Sygeforsikringen "danmark" i forbindelse med andre it-relateret ydelser, men disse vurderes ikke at være væsentlige.

B.8 Andre oplysninger

"danmark" Erhvervs direktion og daglige ledelse varetager den daglige drift af selskabet inden for rammerne af "danmark" Erhvervs forretningsmodel fastlagt af bestyrelsen. "danmark" Erhvervs samlede ledelsessystem fungerer under hensyn til forskelligheden i art, omfang og kompleksitet inden for "danmark" Erhvervs aktivitetsområder; forsikringsforretning og investering.

Ledelsessystemet og organisationen afspejler det forhold, at "danmark" Erhvervs produkter er kendetegnet af en lav grad af kompleksitet. "danmark" Erhvervs produkter afspejler de forsikredes behov for tilskud og dækninger. Produkterne er enkle med mulighed for begrænsede valg af dækninger. Det giver produkter, som er enkle at kommunikere til de forsikrede og enkle at administrere.

"danmark" Erhvervs fokus er på de forsikredes behov ved forsikringsadministration og kundeservice. "danmark" Erhverv sikrer en meget omkostningseffektiv administration uden at gå på kompromis med kvaliteten.

På investeringsområdet afspejler ledelsessystemet og organisationen på tilsvarende måde at kapitalforvaltningen er outsourcet til professionelle aktører med de nødvendige kompetencer til at sikre et fornuftigt afkast af foreningens formue.

"danmark" Erhverv har stort fokus på, at håndtering af de forsikredes oplysninger sker i overensstemmelse med reglerne i persondataloven og persondataforordningen, der trådte i kraft den 25. maj 2018. For at sikre, at "danmark" Erhverv og Sygeforsikringen "danmark" kan imødegå kravene i persondataforordningen, er der i Sygeforsikringen "danmark" ansat en Data Protection Officer (DPO), hvis opgave er at sikre, at Sygeforsikringen "danmark" og dets datterselskaber, herunder "danmark" Erhverv håndterer personfølsomme data korrekt. DPO'en skal desuden sikre at de forsikredes oplysninger bliver håndteret forsvarligt samt sikre, at eventuelle databrud bliver håndteret og rapporteret korrekt.

Det er ledelsens vurdering, at "danmark" Erhverv formår at leve op til såvel egne som Finanstilsynets krav og anbefalinger vedrørende tilstedeværelsen af såvel kvalifikationer og ressourcer blandt ledelse og medarbejdere, der håndterer de konkrete risici, der løbende knytter sig til varetagelsen af "danmark" Erhvervs investeringer og administration af forsikringer.

C. Risikoprofil

"danmark" Erhverv påtager sig som skadeforsikringselskab en række risici, dels de forsikringsmæssige risici som er forbundet med driften af kerneområdet at yde de forsikrede erstatninger i sygdoms- og ulykkestilfælde. Dels de finansielle risici som er forbundet med håndteringen af selskabets likviditet og investeringsstrategi. Og dels de operationelle risici, hvor de største risici findes på it-området.

Styring af selskabets risici er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, da en ikke kontrolleret udvikling i forskellige risici kan påvirke resultatet og dermed den finansielle styrke og solvens væsentligt. Risikostyring i "danmark" Erhverv er derfor et fast punkt på dagsordenen på de ugentlige direktionsmøder i moderselskabet.

Bestyrelsen skal minimum én gang om året gennemfører en samlet vurdering af "danmark" Erhvervs væsentlige risici som led i bestyrelsens vurdering af egen risiko og solvens (ORSA).

Grunddata, som anvendes i "danmark" Erhvervs solvensopgørelse og vurdering af egen risiko og solvens, er de samme, som anvendes til udarbejdelse af regnskab og til rapportering til bestyrelse og direktion. Disse data er underlagt flere kvalitetskontroller og løbende afstemninger. "danmark" Erhverv har implementeret kontroller, der har til formål at sikre, at alle aktiver medregnes ved opgørelse af solvenskapitalkravet.

"danmark" Erhvervs opgørelse af solvenskapitalkravet bliver i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet gennemgået af både intern og ekstern revision, men opgørelsen er ikke underlagt revision. Leverandøren, der er ansvarlig for den model, "danmark" Erhverv bruger til beregning af solvenskapitalkravet, indhenter en revisionserklæring fra PWC, der står inde for, at modellen regner rigtigt.

Inden indberetning af solvenskapitalkravet til Finanstilsynet bliver opgørelsen sammenlignet med den seneste indberetning med henblik på at identificere større ændringer siden sidst, der i givet fald vil blive analyseret og forklaret.

Bestyrelsen har fastsat, hvilken risikoappetit de er villig til at acceptere i relation til opnåelse af de strategiske mål. Risikoappetitten skal udmøntes i konkrete rammer og beslutninger, som er målbare og kan overvåges. Risikoappetitten danner grundlag for fastlæggelse af den risikoprofil, som virksomheden er villig til og i stand til at acceptere, og som bestyrelsen en gang årligt revurderer og godkender på et bestyrelsesmøde.

Risikoprofilen giver således et samlet overblik over den risikoappetit, som bestyrelsen har fastsat, ligesom risikoappetitten fremgår af de relevante politikker.

"danmark" Erhverv har ikke nogen ikke-balanceførte poster og har ikke overført risiko til special purpose vehicles.

Risikofølsomhed

De kriterier, som "danmark" Erhverv lægger til grund i forbindelse med tests af risikofølsomheden, vil være knyttet til to forhold. Det første forhold er knyttet til de værst tænkelige tilfælde, hvormed "danmark" Erhvervs finansielle robusthed bliver udstillet. Det andet kriterie knytter sig mere til en række forskelligartede tests, så de tilsammen skaber et overblik over de risici, som "danmark" Erhverv er eksponeret overfor.

"danmark" Erhverv udarbejder følgende former for tests:

Stresstest

Analyse af konsekvensen af en ekstrem begivenhed.

Herunder ses udvalg af de stresstests, som "danmark" har valgt at udarbejde. Hvad sker der, hvis:

1. "danmark" Erhverv vælger at gå maksimalt i danske realkreditobligationer = 68 % af den samlede investeringsportefølje.
2. "danmark" Erhverv vælger at gå maksimalt i danske statsobligationer = 68 % af den samlede investeringsportefølje.
3. "danmark" Erhverv ikke anvendte valutahedje i de investeringsforeninger, som de facto anvender valutahedje på risikoafdækkende basis.
4. "danmark" Erhvervs forsikringsmæssige forretningsomfang stiger med 100 % svarende til ca. 72,3 mio. kr. i omsætning. Det vil sige, at alle præmier, hensættelser og erstatninger stiger med 100 %. Investeringsniveauet samt andre regnskabsposter er uændrede.

Følsomhedsanalyse

Et scenarie, som bruges til følsomhedsanalyse, er som regel en ændring i risikofaktorer eller sandsynligheden for forekomsten af disse faktorer. "danmark" Erhverv fortager følgende analyse:

1. Antagelse at der ikke er nogen diversifikationsgevinster
2. Antagelse at der er lavere diversifikationsgevinster mellem aktier og obligationer end antaget i med standardmodellen

Derudover udarbejder og indberetter "danmark" Erhverv hvert kvartal 8 følsomhedsanalyser jvf. Bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringsselskaber.

Reverse stress test

Formålet med reverse stresstest er at bestemme usikkerheden på solvensbehovet. "danmark" Erhverv skal derfor analysere, hvilke stødniveauer der skal til i relevante scenarier, for at den tilstrækkelige basiskapital ikke kan dække minimumskapitalkravet MCR eller solvenskapitalkravet SCR.

Minimumskapitalkravet er således på 20.088 t.kr., basiskapitalen er 50.438 t.kr. Overdækningen er dermed 30.350 t.kr.

Reverse stress test (i 1.000 kr.)	Pr. 31/12 - 2023
Basiskapital	50.438
Minimumskapitalkrav MCR	20.088
Overdækningen	30.350
Tab af:	
Aktier	-20.048
Kredit obl	-6.543
Tab i alt	-26.591
Overdækningen efter tab af aktier og kreditobligationer	3.759
Nominelle obligationer udgør	-27.929
Tab af 13,5 % af de nominelle obligatoner	-3.759
Overdækningen (MCR) efter tab af 13,5% nominelle obligationer	0

Taber "danmark" Erhverv såvel alle aktier som alle kreditobligationer, vil overdækningen – alt andet lige – være på 3,8 mio. kr. "danmark" Erhverv kan dermed maksimalt tillade sig at tabe 13,5 % af de nominelle obligationer (stats- og realkreditobligationer), før basiskapitalen ikke kan dække minimumskapitalkravet.

Eksemplet er tænkt, men viser hvor meget, der skal til, før "danmark" Erhvervs tilstrækkelige basiskapital kommer ned på minimumskapitalkravet.

C.1 Forsikringsrisici

Grundet forretningsmodellen, som er præget af ukomplicerede aktiviteter med begrænsede dækningssummer, er den forsikringsmæssige risikotagen begrænset.

Det maksimale erstatningsbeløb pr. forsikret pr. 12 mdr. er:

- 30.000 kr.

På baggrund af denne lave risikotagen er det vurderet overflødigt at tegne reassurancedækning. da "danmark" Erhverv ikke er eksponeret over for katastrofer eller andre store enkeltstående risici.

"danmark" Erhverv har i henhold til kumulrisiko undtaget sine erstatningsforpligtelser i forhold til epidemier, naturforstyrrelser, krig, terror og lignende.

Målsætningen er en skadesprocent på 90 med en combined ratio på 99 procent.

Der bliver på månedsbasis ført kontrol med udviklingen i antal forsikrede, den samlede skadesudbetaling samt fordelingen af denne. Dette bliver holdt op imod budgettet. Kontrollerne skal sikre, at "danmark" Erhverv holder sig inden for den ønskede risikotolerancegrænse. I tilfældet af risikotolerancegrænsen bliver overskredet, har "danmark" Erhvervs bestyrelse i henhold til de enkelte kontrakter mulighed for at hæve præmien med 3 mdrs. varsel til hovedforfald.

De omfattede forsikringsrisici opgjort pr. 31. december 2023 med sammenligningstal for 2022, ses i nedenstående tabel:

Risikomoduler (i 1.000 kr.)	Kapitalkrav pr. 31/12 -2023	Kapitalkrav pr. 31/12 -2022
Forsikringsmæssige risici	6.469	3.765

Stigningen er en afledt effekt af stigningen i præmieindtægter, primært som følge af flere dækkede.

C.2 Markedsrisici

Investering efter "prudent person"-princippet

"danmark" Erhverv har ikke andre forpligtelser i forhold til sine kunder end at dække skadesudgifter i henhold til forsikringsbetingelserne og tilbagebetaling af forudbetalt præmie i tilfælde af opsigelse af forsikringen. "danmark" Erhverv har således ikke stillet de forsikrede andet i udsigt – ydelser eller godtgørelser – som kan være afhængigt af investeringsafkastet.

"danmark" Erhvervs samlede passiver kan pr. 31. december 2023 opgøres til 71,2 mio. kr. fordelt på de bestanddele, der ses i nedenstående tabel.

Balanceposter pr. 31.12.2023	kr.
Egenkapital	50.438.072
Hensættelse til forsikringskontrakter	19.058.882
Hensatte forpligtelser	0
Gæld	1.708.484
Passiver i alt	71.205.438

"danmark" Erhverv har i opstartsperioden en stor formue i forhold til de forsikringsmæssige hensættelser og i forhold til solvenskapitalkravet. Kombinationen af "danmark" Erhvervs korthalede forsikringer og en meget robust kapital gør, at investeringsstrategien kan anlægges ud fra et langsigtet perspektiv uden hensyntagen til asset and liabilities management problematikken eller risikoreducerende tiltag i øvrigt.

De midler, "danmark" Erhverv råder over, skal investeres på en hensigtsmæssig måde, så der er betryggende sikkerhed for, at "danmark" Erhverv til enhver tid kan opfylde sine forpligtelser. Desuden tilstræbes en diversifikation og afkaststabilitet på et niveau, der sikrer, at "danmark" Erhvervs tilstrækkelige basiskapital til enhver tid som minimum opfylder minimumskapitalkravet (MCR) samt solvenskapitalkravet (SCR) med 150 procent. Dette overordnede mål søges opnået gennem aktiv styring af positioner og påtagne risici. Forvaltningen sker ved indgåelse af kapitalforvaltningsaftaler. For at reducere risikoen gør "danmark" Erhverv igennem sine outsourcingaftale med Sygeforsikringen "danmark" brug af flere kapitalforvaltere. Dermed sikres en spredning af risici som følge af forskellig investeringsstil samt spredning på flere fondskoder. For at sikre en spredning af porteføljen investeres en stor del af formuen via investeringsforeninger. Aktier og kreditobligationer investeres altid via investeringsforeninger. Danske nominelle obligationer investeres i såvel investeringsforeninger som i enkelte papirer. Kapitalforvalterne skal overholde de internationale regler for etiske investeringer (SRI).

Sygeforsikringen "danmark" fører på vegne af "danmark" Erhverv en meget tæt overvågning af sine markedsrisici på daglig basis, herunder om investeringsrammerne overholdes. Sygeforsikringen "danmark" kan, hvis det findes hensigtsmæssigt, lukke for alle markedspositioner i løbet af kort tid. Derudover anvendes der stresstest hvert kvartal for at vurdere soliditeten.

Markedsrisici er en meget sandsynlig og kontinuerlig risiko, der kan have store konsekvenser for "danmark" Erhvervs økonomi. "danmark" Erhvervs bestyrelse har valgt at have en moderat risikoprofil. Investeringsstrategien er diversificeret og langsigtet med middel risiko.

Bestyrelsen har fastsat følgende investeringsrammer for investering i forskellige aktivklasser:

	2023
Aktivklasse	Procent
Nominelle danske obligationer	13 – 68
Globale - statsobligationer	5 -15
Investment Grade-obligationer	0 – 15
High Yield-obligationer	0 – 15
Emerging Market-obligationer	0 – 15
Globale aktier	27 – 47
Kontanter	0 – 5

"danmark" Erhvervs bestyrelse har med udgangspunkt i "danmark" Erhvervs forretningsmodel, strategi og risikoprofil og ud fra en forudsætning om going concern identificeret "danmark" Erhvervs væsentlige risici med en tidshorisont på 12 måneder. De identificerede markedsrisici indgår i EIOPA's Solvens II-standardmodel og forudsætter, at en række hændelser på de finansielle markeder indtræffer samtidigt.

"danmark" Erhverv er eksponeret overfor følgende typer af markedsrisici. De omfattede risici opgjort pr. 31. december 2023 med sammenligningstal for 2022 ses i nedenstående tabel:

Risikomoduler (i 1.000 kr.)	Kapitalkrav pr. 31/12 -2023	Kapitalkrav pr. 31/12 -2022
Markedsrisici	12.306	10.416
- Renterisici	2.451	3.193
- Aktiekursrisici	8.030	6.107
- Valutakursrisici	4.828	4.089
- Kreditspændrisici	1.969	1.924
- Koncentrationsrisici	111	0
Diversifikation	-5.083	-4.897

Stigningen er en afledt effekt af gevinsten på investeringsporteføljen i 2023.

Renterisiko

"danmark" Erhverv foretager ikke risikobegrænsende foranstaltninger med henblik på at imødegå risici foranlediget af udsving i obligationskurserne. Kapitalforvaltere vurderer løbende renteutviklin-

gen og tager på baggrund heraf beslutningen om den konkrete varighed ud fra de tildelte investeringsrammer, hvor varigheden kan ligge imellem 1 og 9 med en aktuel benchmarkvarighed på 6,4 ultimo 2023. Det er med til at sikre, at porteføljen ikke bliver for risikabel.

Aktiekursrisiko

Bestyrelsen har fastsat investeringsgrænser inden for aktier. "danmark" Erhverv foretager derudover ikke risikobegrænsende foranstaltninger med henblik på at imødegå risici foranlediget af udsving i aktiekurserne. Bestyrelsen vurderer, at aktier over en lang tidshorizont er en væsentlig bidragsyder til et godt resultat på investeringsområdet. "danmark" Erhverv har en robust finansiel position, som gør, at selskabet i solvensmæssig sammenhæng isoleret set kan tåle et større aktiekurstab.

Valutakursrisiko

"danmark" Erhverv har ikke nogen valutaeksponering ud over investeringer foretaget i forbindelse med kapitalforvaltning. "danmark" Erhvervs bestyrelse har på den baggrund valgt ikke aktivt at af-dække valutarisici, men godkendt at dette kan ske i de investeringsforeninger, som "danmark" Erhverv har investeret i.

Kreditspændrisiko

Kreditspændrisiko er et udtryk for det kurstab, som kan forventes, hvis kreditkvaliteten af en investering forværres. Kreditspændrisikoen forudsættes at stige med investeringens varighed og er større, jo dårligere kreditkvaliteten er. For statsobligationer udstedt af et EØS-land er kreditspændrisikoen nul, og for realkreditobligationer er risikoen mindre end for andre obligationer.

Med henblik på at foretage risikobegrænsende foranstaltninger af kreditspænd har "danmark" Erhverv som et element i kapitalforvaltningsaftalerne fastsat grænser i investeringsrammen for, hvor stor en andel der må investeres i kreditobligationer med lav rating. Der må maksimalt investeres 15 procent af den samlede portefølje i High Yield og Emerging Market og maksimalt 20 procent i kreditobligationer. Derudover er der afsat kapital til at imødegå de risici, der på trods af rammerne opstår fra kreditspænd. Risici inden for kreditspænd er en naturlig del af "danmark" Erhvervs forretningsmodel, da der er knyttet kreditspænd til finansielle investeringer.

Koncentrationsrisiko

Koncentrationsrisiko er et udtryk for den merrisiko, "danmark" Erhverv påtager sig ved at samle investeringerne på få store modparter (f.eks. obligationsudstedere) frem for at sprede investeringerne på flere modparter. Koncentrationsrisikoen afhænger af kreditkvaliteten af udstederen, hvor koncentrationsrisikoen dog er nul for statsobligationer udstedt af EØS-lande.

"danmark" Erhverv har valgt en investeringsstrategi, hvor man benytter flere forskellige eksterne kapitalforvaltere til at varetage investeringerne. Investeringerne er spredt på forskellige aktivklasser og for en stor dels vedkommende ved investering via investeringsforeninger, hvorved man sikrer en spredning af værdipapirerne og dermed reducerer koncentrationsrisikoen. Koncentrationsrisikoen udgør ikke nogen væsentlig risiko for "danmark" Erhverv.

C.3 Modpartsrisiko

Modpartsrisiko afspejler risikoen for, at en modpart på et afledt finansielt instrument eller en bank misligholder sine forpligtelser.

"danmark" Erhverv indgår kun aftaler med modparter med høj kreditkvalitet. Det kan dog ikke udelukkes, at der er risici forbundet med modparter. Risikoen er en naturlig konsekvens af "danmark" Erhvervs forretningsmodel. "danmark" Erhverv har ikke genforsikring, ligesom afledt finansielt instrument kun bruges i beskeden omfang. Fravalget af disse to instrumenter reducerer modpartsrisiciene. I forbindelse med bankindestående kontraherer "danmark" Erhverv kun med særlige, godkendte finansielle institutter, der har en høj kreditværdighed.

De omfattede risici opgjort pr. 31. december 2023 med sammenligningstal for 2022 ses i nedenstående tabel:

Risikomoduler (i 1.000 kr.)	Kapitalkrav pr. 31/12 -2023	Kapitalkrav pr. 31/12 -2022
Modpartsrisici	1.307	769

Stigningen i modpartsrisici skyldes et midlertidigt større bankindestående i enkelte investeringsfor- eninger.

C.4 Likviditetsrisici

Likviditetsrisici opstår, hvis aktiverne ikke er realiseret i forhold til de tidspunkter, hvor der skal ud- betales tilskud til de forsikrede. Denne risiko er på nuværende tidspunkt ikke til stede i "danmark" Erhverv, hvor forsikringsforretningen er af en beskeden størrelse.

"danmark" Erhvervs likviditetsmønster følger ikke kalenderåret, da aftaler indgås med forskelligt ho- vedforfald. I opstartsperioden har kunderne valgt at betale månedsvis, men ved nytegninger vælger de fleste at betale årligt forud. Tilskud udbetales straks i forbindelse med skadens anlæggelse. Likvi- ditetsflowet følges på daglig basis.

Likviditetsrisikoen vurderes til at være lav.

C.5 Operationelle risici

"danmark" Erhverv har som målsætning, at operationelle risici til stadighed skal begrænses, så på- virkningerne reduceres til et acceptabelt niveau. I det omfang det er økonomisk forsvarligt, forbedres opsætningen af systemer løbende, så risikoen for fejl reduceres, ligesom "danmark" Erhverv benyt- ter sig af outsourcing, idet "danmark" Erhverv ikke selv har de fornødne ressourcer til at sikre en forsvarlig begrænsning af den operationelle risiko, og det derfor skønnes mest hensigtsmæssigt at outsource driften til Sygeforsikringen "danmark".

"danmark" Erhverv afsætter kapital til dækning af operationel risiko i henhold til reglerne for opgørelse af solvenskapitalkravet.

De omfattede risici opgjort pr. 31. december 2023 med sammenligningstal for 2022 ses i nedenstående tabel:

Risikomoduler (i 1.000 kr.)	Kapitalkrav pr. 31/12 -2023	Kapitalkrav pr. 31/12 -2022
Operationelle risici	912	812

Stigningen skyldes væksten i præmieindtægter.

For løbende at sikre at det passende operationelle risikoniveau er intakt, gennemføres der regelmæssig kontrol og opfølgning, der skal medvirke til at sikre, at rammerne for operationel risikostyring følges i organisationen.

De operationelle risici kan deles op i to hovedtyper:

It-operationelle risici

"danmark" Erhverv har outsourcet alle it-funktioner til Sygeforsikringen "danmark".

"danmark" Erhvervs operationelle risici knytter sig primært til it-området. Der er på området udarbejdet en "Politik for it-sikkerhed" og "Retningslinjer for it-sikkerhed".

Sygeforsikringen "danmark" har overfor "danmark" Erhverv forpligtet sig til at sikre, at "danmark" Erhvervs it-sikkerhedspolitik for brug af it samt "danmark" Erhvervs it-beredskabsplan også efterleveres af FDC A/S, Adapt A/S og Netcompany A/S, jf. outsourcingaftalen imellem Sygeforsikringen "danmark" og "danmark" Erhverv.

Leverandørerne skal årligt og på Sygeforsikringen "danmark"s foranledning rapportere om, hvorledes de overholder politikker. Leverandørerne skal desuden stille nødvendig dokumentation til rådighed for Sygeforsikringen "danmark", så Sygeforsikringen "danmark"s direktion og bestyrelse løbende kan sikre sig en betryggende it-driftsafvikling.

Øvrige operationelle risici

Vedrørende mangelfulde interne procedurer og menneskelig fejl har "danmark" Erhverv via outsourcingaftalen med Sygeforsikringen "danmark" en række kontroller, som skal begrænse disse risici.

Tab som følge af operationelle risici, som udgør mere end 100.000 kr., skal straks rapporteres til bestyrelsen. En aktuel fare for tab af denne størrelsesorden skal rapporteres til bestyrelsen på førstkommande bestyrelsesmøde. Derudover skal der løbende ske rapportering til risikostyringsfunktionen af alle hændelser, der har karakter af operationelle risici. Disse hændelser bliver opsamlet i et register og analyseret for at reducere sandsynligheden for eller reducere konsekvensen af, at tilsvarende hændelser forekommer efterfølgende.

Direktionen skal desuden sikre, at de samlede tab ved operationelle risici ikke overstiger 0,5 mio. kr. årligt.

C.6 Andre væsentlige risici

Omdømmerisici

Omdømmerisici dækker over omkostninger forbundet med et dårligt offentligt omdømme. Omdømmerisiko påvirker "danmark" Erhvervs evne til at bibeholde og udvikle sit forretningsomfang. Omdømmet opstår via omtale af "danmark" Erhverv eller hændelser i relation til denne f.eks. i nyhedsmedier og/eller på sociale medier. I tilfælde af eventuelle hændelser, som kan medføre dårlig omtale for "danmark" Erhverv, vil de blive håndteret af den kommunikationsansvarlige i Sygeforsikringen "danmark".

Bestyrelsen har ud over omdømmerisici identificeret en række konkrete risici, som ikke kan henregnes til kategorierne markeds- og modpartsrisici, forsikringsrisici eller operationelle risici. De pågældende risici vil blive beskrevet i risikovurderingsrapporten.

Andre eksterne risici (type 1-risici)

Følgende type 1-risici indgår ikke i opgørelsen af solvenskapitalkravet. Type 1-risici indgår ikke i opgørelsen af solvenskapitalkravet. Type 1 risiciene er ikke målbare og imødegås derfor gennem handlinger på både strategisk, taktisk og operationelt niveau. Risiciene kvantificeres ikke, og der afsættes ikke kapital til dækning af disse risici. Udviklingen i såvel lovgivning som forandringer i selskabets omgivelser skal løbende vurderes. Derfor skal bestyrelsen orienteres, således at bestyrelsen mindst en gang om året kan forholde sig til disse risici og vurdere, hvilken betydning disse forandringer skal have for selskabets risikoprofil.

Følgende risici indgår som type 1 risici:

- 1) Samfundsøkonomiske og politiske forandringer
 - (a) Ændringer i samfundsmæssige faktorer, f.eks. beskæftigelse, offentlige besparelser, skatteændringer.
- 2) Ny konkurrence
 - (a) Nye forsikringsselskaber, der tilbyder konkurrerende produkter. Store etablerede forsikringsselskaber, som er villige til at sælge produktet med tab.
- 3) Teknologiske forandringer
 - (a) Nye teknologiske muligheder, som kunne sætte selskabets forretningsmodel, distributionskanaler eller systemmæssig infrastruktur under pres.
 - (b) Nye behandlingsmuligheder
- 4) Sociale og etiske/moralske forandringer
 - (a) Overgang til flere forsikringsprincipper på offentlige ydelser. Mere bedrageri, mindre solidaritet, krav om mere mikrotarifering og individuel skadeshistorik.

- 5) Demografiske ændringer
 - (a) Alderssammensætningen ændres og levetiden øges, hvilket betyder øgede udgifter til de mange ældre.
- 6) Miljø- og vejrmæssige forandringer
 - (a) Forureningskatastrofer, mere vand, mere varme, mere vind og hermed nye tropiske sygdomme.
- 7) Lovgivning og retspraksis
 - (a) EU-direktiver, FIL, forbrugerbeskyttelse generelt.
 - (b) Persondatalovgivning

D. Værdiansættelse til solvensformål

D.1 Aktiver

Der er ingen forskel mellem det grundlag samt de metoder og primære antagelser, som selskabet benytter til værdiansættelse til solvensformål og dem, der benyttes til værdiansættelse i regnskaber.

For alle noterede investeringer fastsættes en markedspris med udgangspunkt i officielle data fra de børser, hvor aktiverne er noteret.

For yderligere beskrivelse af værdiansættelsesmetoder henvises til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

Værdien af de forsikringsmæssige hensættelser fastsættes i overensstemmelse med Solvens II-direktivets artikel 77 som summen af det bedste skøn og et risikotillæg.

Der er ingen forskel mellem værdiansættelser til regnskabsformål og værdiansættelserne til solvensformål.

"danmark" Erhverv anvender ikke matchtilpasning, volatilitetsjustering, den midlertidige rentekurve eller overgangsfradraget.

"danmark" Erhverv har ikke beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler og special purpose vehicles.

Erstatningshensættelser

Bedste skøn for erstatningshensættelser bliver beregnet på baggrund af nedenstående model:

Beregningsmodellen bygger på en basal Chain-Ladder metode, hvor udviklingsfaktorerne estimeres ved et vægtet gennemsnit. Det antages, at den fremtidige udvikling i anlæggelsesmønster samt adfærd vil være den samme som udviklingen i det historiske anlæggelsesmønster og den historiske adfærd, og det forudsættes, at inddata er korrekt.

Modellens inddata er:

- Anlagte erstatninger fordelt efter behandlingens afslutningstidspunkt og anlæggelsestidspunkt fordelt på måneder fra "danmark" Erhvervs egne skadesdata. Eftersom erstatningskrav kan gøres gældende inden for de sidste 3 år, anvendes der 36 måneders foregående skader ved beregning. Data organiseres i en klassisk afløbstrekant.

Herudfra summeres hver kolonne og udviklingsfaktorerne for de på hinanden efterfølgende anlægelsesmåneder, estimeres som et vægtet gennemsnit. Ud fra udviklingsfaktorerne estimeres de næste 36 måneders forventede akkumulerede anlæggelser vedrørende indeværende og tidligere skadesmåneder. Erstatningshensættelsen opgøres som forskellen på allerede anlagte og udbetalte skader i forhold til modellens estimerede akkumulerede skadesanlæggelser.

Ved opgørelsen af erstatningshensættelser foretages ikke diskontering, idet effekten heraf ville være uvæsentlig, da hensættelsen er ekstremt korthalet. Den beregnede hensættelse tillægges skadesbehandlingsomkostninger.

Beregningsmodellen forudsætter, at inddata er korrekte, og at adfærden hos de forsikrede er uændret med hensyn til, hvornår der anmodes om erstatning (anlæggelsesmønsteret). Dette betyder, at de beregnede beløb skal korrigeres for indvirkningen af forhold, der påvirker anlæggelsesmønsteret.

Der foretages kun manuelle korrektioner til ovenstående metodik, når forudsætningen om uændret anlæggelsesmønster ikke er opfyldt. Det kan ske ved:

- Væsentlige ændringer i dækning (som ændrer anlæggelsesmønsteret)
- Væsentlige ændringer i tilskud fra det offentlige (som ændrer købs- og anlæggelsesmønsteret)
- Introduktion af nye produkter/skadesarter hvor historiske beløb til brug ved beregningen ikke findes.

Metodik og data vurderes til at være af tilstrækkelig høj kvalitet med udgangspunkt i forretningsmodellens meget ukomplicerede opbygning med meget begrænsede risici og med overskuelige og gennemsigtige forsikringsprodukter.

Erstatningshensættelserne udgør 913 t.kr. pr. 31.12.2023. Pr. 31.12.2022 udgjorde erstatningshensættelserne 832 t.kr.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser udgør 18.074 t.kr. pr. 31.12.2022. Pr. 31.12.2022 udgjorde præmiehensættelserne 11.907 t.kr. Faldet i præmiehensættelser skyldes afløbet af de flerårige aftaler.

Præmiehensættelser opgøres efter den forenklede metode i § 69 a, idet metoden tilnærmelsesvis fører til samme resultat som anvendelsen af §69.

Efter den forenklede metode opgøres præmiehensættelserne for alle forsikringer, hvis risikoperiode er påbegyndt inden regnskabsperiodens udgang. Præmiehensættelsen udgør den andel af modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen.

Målegrundlaget er de forventede erstatninger med tillæg af direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen. Ved måling af præmiehensættelser foretages ikke diskontering, idet effekten heraf vil være uvæsentlig.

På flerårige aftaler samt 1-årige aftaler, som løber hen over et årsskifte, indtægtsføres præmien frem til aftalens udløb. Som præmiehensættelse opføres tilsvarende en hensættelse, som svarer til den enkelte aftales præmie i restperioden.

På baggrund af de for året realiserede skadesprocenter for de enkelte forsikringsaftaler, forventninger til skadesprocent i den resterende del af risikoperioden, der ligger efter balancedagen samt præmiereguleringsklausuler i specielt de flerårige aftaler foretages en samlet vurdering af, hvorvidt der tillige skal hensættes til et eventuelt tab på tabsgivende forsikringer.

Risikotillæg

Risikotillægget beregnes i overensstemmelse med artikel 37 i Kommissionens delegerede forordning. Risikotillægget skal ses som en kapitalomkostning for tredjepart ved overtagelse af selskabets bestand af forpligtelser.

D.3 Andre forpligtigelser

Andre forpligtelser er udskudt skat og gældsposter. Posterne er værdiansat til samme værdi som i årsrapporten.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

"danmark" Erhverv gør ikke brug af alternative værdiansættelsesmetoder.

D.5 Andre oplysninger

"danmark" Erhverv vurderer, at der ikke er andre oplysninger, der er væsentlige for værdiansættelsen af aktiver og passiver til solvensformål.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

"danmark" Erhvervs kapitalgrundlag består af egenkapital. Udviklingen i egenkapitalen følger "danmark" Erhvervs realiserede resultat. Egenkapitalen er sammenfaldende med basiskapitalgrundlaget.

Det prioriteres højt at sikre en løbende udvikling i kapitalgrundlaget, så dette kontinuerligt giver "danmark" Erhverv grundlag for at gennemføre den ønskede udvikling. Det påses løbende gennem budget- og prognosemæssige fremskrivninger, at "danmark" Erhvervs kapitalgrundlag også i de kommende år opnår et niveau, som understøtter "danmark" Erhvervs strategi og afspejler "danmark" Erhvervs risikovillighed. Fremskrivninger viser, at kapitalgrundlaget i et normalt vækstscenarie forbliver stabilt i forhold til solvenskapitalkravet samt minimumskapitalkravet, så den solide overdækning bibeholdes. Det resultat samt det kapitalkrav, der kommer fra den forsikringsmæssige del, er dog i opstartsfasen behæftet med stor usikkerhed. Det blev derfor vurderet nødvendigt, at der fra Sygeforsikringen "danmark" blev givet en garanti om at ville tilføre den nødvendige kapital, hvis udviklingen i kundetilgangen nødvendiggør det. Det overskudselement, der stammer fra

investeringsafkastet, er ligeledes behæftet med stor usikkerhed. For at vise robustheden i kapitalplanen er der endvidere simuleret fremregning af kapitalgrundlag, solvenskapitalkrav samt minimumskapitalkrav som beskrevet i afsnit C. Konklusionen er, at grundet "danmark" Erhvervs lave forsikringsmæssige og operationelle risiko vil dækningen af solvenskapitalkravene ikke komme i fare, selv i tilfælde af store kursfald. Tests viser, at det vil kræve, at aktier og kreditobligationer falder til nul og nominelle obligationer (realkredit- og statsobligationer) skal falde med op til 13,5 procent, for at solvensdækningen af minimumskapitalkravet vil falde til 100 procent.

"danmark" Erhverv har kun tier-1 kapital. Sammensætningen er vist nedenstående:

Egenkapital (i 1.000.kr)	Pr. 31/12 -2023
Tier 1	
Aktiekapital	10.000
Reservefond	50.000
Overført underskud	-9.562
Egenkapital	50.438

Hele kapitalgrundlaget kan gå til at dække såvel solvenskapitalkravet som minimumskapitalkravet.

Overgangsbestemmelserne i artikel 308b, stk. 9 og 10, i direktiv 2009/138/EF er ikke relevante for "danmark" Erhverv, da supplerende kapital ikke indgår i "danmark" Erhvervs egenkapital.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

"danmark" Erhverv anvender EIOPA's standardmodel for beregning af solvenskapitalkravet. "danmark" Erhverv anvender ikke forenklede beregninger eller selskabsspecifikke parametre i beregningen af solvenskapitalkravet.

Risikomoduler (i 1.000 kr.)	Kapitalkrav pr. 31/12 -2023	Kapitalkrav pr. 31/12 -2022
Samlet risiko (solvenskapitalkrav - SCR)	16.630	12.991
Diversifikation	-4.364	-2.772
Forsikringsmæssige risici	6.469	3.765
Markedsrisici	12.306	10.416
- Renterisici	2.451	3.193
- Aktiekursrisici	8.030	6.107
- Valutakursrisici	4.828	4.089
- Kreditspændsrisici	1.969	1.924
- Koncentrationsrisici	111	0
Diversifikation	-5.083	-4.897
Modpartsrisici	1.307	769
Operationelle risici	912	813
Basiskapital	50.438	45.256
SCR Ratio	303%	348%

Størrelsen af de enkelte input til opgørelse af "danmark" Erhvervs minimumskapitalkrav ultimo 2023 med sammenligningstal for 2022 ses i nedenstående tabel.

MCR (i 1.000 kr.)	Kapitalkrav pr. 31/12 -2023	Kapitalkrav pr. 31/12 -2022
Linære minimumskapitalkrav (MCR linear)	2.445	1.580
45 % af solvenskapitalkrav (MCR cap)	7.484	5.846
25 % af solvenskapitalkrav (MCR floor)	4.158	3.248
Absolutte minimumskapitalkrav (AMCR)	20.088	18.605
Minimum Capital Requirement	20.088	18.605

Udviklingen af solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet i løbet af rapporteringsperioden er vist i afsnit E.5. Der har i perioden ikke været nogen væsentlige ændringer i solvenskapitalkravet, mens minimumskapitalkravet er øget fra 18,6 mio. kr. til 20,1 mio. kr. som følge af ændringer i kravene fra EIOPA.

E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici

"danmark" Erhverv anvender ikke delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici, da dette iht. artikel 304 i direktiv 2009/138/EF kun kan benyttes af livsforsikringsselskaber efter forudgående godkendelse af tilsynsmyndighederne.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

"danmark" Erhverv har det seneste år beregnet solvenskapitalkravet ved hjælp af standardmodellen. Bestyrelsen vurderer, at standardmodellen giver et retvisende billede af selskabets risiko og solvensbehov.

Det er bestyrelsens opfattelse, at denne model, både på forudsætninger og metoder, repræsenterer den risikoprofil, som selskabet har. Modellen repræsenterer derudover det, vi opfatter som Best Practice inden for Value-at-Risk modeller. Det vurderes derfor, at der ikke er behov for en intern model eller en partiel intern model.

E.5 Minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet

Nedenstående figur viser udviklingen i solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet for "danmark" Erhverv for året 2023.

"danmark" Erhverv har i hele 2023 overholdt minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet med en dækning på mellem 265 procent og 303 procent for solvenskapitalkravet, og mellem 227 procent og 251 procent for minimumskapitalkravet.

(i 1.000 kr.)	31-12-2023	30-09-2023	30-06-2023	31-03-2023
Solvenskapitalkrav (SCR)	16.630	15.387	17.143	14.851
Egenkapital	50.438	46.062	45.427	45.644
Opgørelsen af den tilstrækkelig basiskapital	50.438	46.062	45.427	45.644
SCR opgjort i procent af den tilstrækkelig basiskapital	303%	299%	265%	307%
Minimum Capital Requirement (MCR)	20.088	20.088	20.088	20.088
MCR opgjort i procent af den tilstrækkelig basiskapital	251%	229%	226%	227%

E.6 Andre oplysninger

Ovenstående afsnit E.1 til E.5 indeholder alle væsentlige oplysninger om "danmark" Erhvervs kapitalforvaltning.

Bilag

Indholdsfortegnelse

Bilag S.02.01.02.	38
Bilag S.05.01.02.	40
Bilag S.17.01.01.	42
Bilag S.19.01.01.	44
Bilag S.23.01.01.	45
Bilag S.25.01.01.	48
Bilag S.28.01.01.	47

Bilag S.02.01.02

		Solvens II-værdi	
		C0010	
Aktiver			
Goodwill	R0010		
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020		
Immaterielle aktiver	R0030		
Udskudte skatteaktiver	R0040		
Pensionsmæssigt overskud	R0050		
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug	R0060		0
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	R0070		54.683.591
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080		0
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	R0090		0
Aktier	R0100		13.932
Aktier — noterede	R0110		0
Aktier — unoterede	R0120		13.932
Obligationer	R0130		15.396.563
Statsobligationer	R0140		0
Erhvervsobligationer	R0150		15.396.563
Strukturerede værdipapirer	R0160		0
Sikrede værdipapirer	R0170		0
Kollektive investeringsinstitutter	R0180		39.273.096
Derivater	R0190		
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		0
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280		0
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290		0
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		1.839.523
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370		
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380		
Egne aktier (som besiddes direkte)	R0390		0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400		0
Likvider	R0410		13.896.731
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420		786.222
Aktiver i alt	R0500		71.206.067

Forpligtelser

	Solvens II-værdi
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510 19.058.882
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520 0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et Bedste skøn	R0530 0
Risikomargin	R0540 0
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	R0550 0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et Bedste skøn	R0560 19.058.882
Risikomargin	R0570 0
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)	R0580 18.987.495
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)	R0590 71.387
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et Bedste skøn	R0600 0
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 0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et Bedste skøn	R0660 0
Risikomargin	R0670 0
Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked	R0680 0
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
Pensionsforpligtelser	R0740
Indskud fra genforsikringselskaber	R0750
Udskudte skatteforpligtelser	R0760
Derivater	R0770
Gæld til kreditinstitutter	R0780
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0790
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0800 219.445
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0810
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0820
Efterstillet gæld	R0830
Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0840
Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0850 0
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0860
Passiver i alt	R0870
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0880 1.489.040
	R0900 20.767.367
	R1000 50.438.700

Bilag S.05.01.02

S.05.01: Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche

Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring												
	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionsforsikring	Retshjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Tegnede præmier												
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	33.036.846										
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120											
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130											
Genforsikringsandel	R0140											
Netto	R0200	33.036.846	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Præmieindtægter												
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	26.869.095										
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220											
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230											
Genforsikringsandel	R0240											
Netto	R0300	26.869.095	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erstatningsudgifter												
Brutto — Direkte virksomhed	R0310											
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320											
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330											
Genforsikringsandel	R0340											
Netto	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omkostninger												
Administrationsomkostninger												
Brutto — Direkte virksomhed	R0610	4.528.493										
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0620											
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630											
Genforsikringsandel	R0640											
Netto	R0700	4.528.493	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udgifter til forvaltning af investeringer												
Brutto — Direkte virksomhed	R0710											
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0720											
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0730											
Genforsikringsandel	R0740											
Netto	R0800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udgifter til forvaltning af krav												
Brutto — Direkte virksomhed	R0810											
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0820											
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0830											
Genforsikringsandel	R0840											
Netto	R0900	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erhvervsomkostninger												
Brutto — Direkte virksomhed	R0910	52.488										
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0920											
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930											
Genforsikringsandel	R0940											
Netto	R1000	52.488	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overheadomkostninger												
Brutto — Direkte virksomhed	R1010											
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R1020											
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R1030											
Genforsikringsandel	R1040											
Netto	R1100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Balance - other technical expenses/income	R1210											
Total technical expenses	R1300											

Accepteret ikkeproportional genforsikring					Skadesforsikringsforpligtelser i alt
Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	Ikkeproportional ejendomsgenforsikring		
C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Tegnede præmier					
Brutto — Direkte virksomhed	R0110				33.036.846
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130				0
Genforsikringsandel	R0140				0
Netto	R0200	0	0	0	33.036.846
Præmieindtægter					
Brutto — Direkte virksomhed	R0210				26.869.095
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230				0
Genforsikringsandel	R0240				0
Netto	R0300	0	0	0	26.869.095
Erstatningsudgifter					
Brutto — Direkte virksomhed	R0310				0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330				0
Genforsikringsandel	R0340				0
Netto	R0400	0	0	0	0
Omkostninger					
<i>Administrationsomkostninger</i>					
Brutto — Direkte virksomhed	R0610				4.528.493
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0620				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630				0
Genforsikringsandel	R0640				0
Netto	R0700	0	0	0	4.528.493
<i>Udgifter til forvaltning af investeringer</i>					
Brutto — Direkte virksomhed	R0710				0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0720				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0730				0
Genforsikringsandel	R0740				0
Netto	R0800	0	0	0	0
<i>Udgifter til forvaltning af krav</i>					
Brutto — Direkte virksomhed	R0810				0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0820				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0830				0
Genforsikringsandel	R0840				0
Netto	R0900	0	0	0	0
<i>Erhvervsomkostninger</i>					
Brutto — Direkte virksomhed	R0910				52.488
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0920				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930				0
Genforsikringsandel	R0940				0
Netto	R1000	0	0	0	52.488
<i>Overheadomkostninger</i>					
Brutto — Direkte virksomhed	R1010				0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R1020				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R1030				0
Genforsikringsandel	R1040				0
Netto	R1100	0	0	0	0
Balance - other technical expenses/income	R1210				
Total technical expenses	R1300				4.580.981

Bilag S.17.01.01

Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring												
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstskat	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarforsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionsforsikring	Retshjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et												
Direkte virksomhed	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accepteret proportional genforsikring	R0020											
Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0030											
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance efter justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0040											
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	R0050											
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet summen af bedste skøn og risikomarginen												
Bedste skøn												
Præmiehensættelser												
Brutto — i alt	R0060	18.074.262	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Direkte virksomhed	R0070	18.074.262										
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0080											
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0090											
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse.	R0100	0	0	0	0	0	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	R0110											
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0120											
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0130											
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse	R0140											
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	R0150	18.074.262	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erstatningshensættelser												
Brutto — i alt	R0160	913.233	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gross discounted Best Estimate Claims Provisions for claim events occurred during the current financial year [Only for ECB reporting]	ER161											
Brutto — Direkte virksomhed	R0170	913.233										
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0180											
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0190											
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse.	R0200	0	0	0	0	0	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	R0210											
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0220											
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0230											
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse	R0240											
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	913.233	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bedste skøn i alt — Brutto												
Bedste nettoskøn i alt — Netto	R0260	18.987.495	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	R0270	18.987.495	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risikomargin												
	R0280	71.387										
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser												
Forsikringsmæssige hensættelser under et	R0290											
Bedste skøn	R0300											
Risikomargin	R0310											
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt												
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt	R0320	19.058.882	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse — i alt	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance — i alt	R0340	19.058.882	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	Accepteret ikkeproportional genforsikring				Skadesforsikringsforpligtelse r i alt
	Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	
	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et					
R0010	0	0	0	0	0
Direkte virksomhed					0
R0020					0
Accepteret proportional genforsikring					0
R0030					0
Accepteret ikkeproportional genforsikring					0
R0040					0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance efter justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</i>					0
R0050					0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen					
Bedste skøn					
Præmiehensættelser					
<i>Brutto — I alt</i>					18.074.262
R0060	0	0	0	0	18.074.262
Brutto — Direkte virksomhed					18.074.262
R0070					18.074.262
Brutto — Accepteret proportional genforsikring					0
R0080					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring					0
R0090					0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse.</i>					0
R0100	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab					0
R0110					0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab					0
R0120					0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab					0
R0130					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>					0
R0140					0
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser					18.074.262
R0150	0	0	0	0	18.074.262
Erstatningshensættelser					
<i>Brutto — I alt</i>					913.233
R0160	0	0	0	0	913.233
Gross discounted Best Estimate Claims Provisions for claim events occurred during the current financial year [Only for ECB reporting]					0
ER161					0
Brutto — Direkte virksomhed					913.233
R0170					913.233
Brutto — Accepteret proportional genforsikring					0
R0180					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring					0
R0190					0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse.</i>					0
R0200	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					0
R0210					0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab					0
R0220					0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab					0
R0230					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>					0
R0240					0
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser					913.233
R0250	0	0	0	0	913.233
Bedste skøn i alt — Brutto					18.987.495
R0260	0	0	0	0	18.987.495
Bedste nettoskøn i alt — Netto					18.987.495
R0270	0	0	0	0	18.987.495
Risikomargin					71.387
R0280					71.387
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser					
<i>Forsikringsmæssige hensættelser under et</i>					0
R0290					0
<i>Bedste skøn</i>					0
R0300					0
<i>Risikomargin</i>					0
R0310					0
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt					19.058.882
<i>Forsikringsmæssige hensættelser — i alt</i>					19.058.882
R0320	0	0	0	0	19.058.882
<i>Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse — i alt</i>					0
R0330	0	0	0	0	0
<i>Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance — i alt</i>					19.058.882
R0340	0	0	0	0	19.058.882

Bilag S.19.01.01

S.19.01: Skadesforsikringserstatninger

Basis: 1: Ulykkesår

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)
(absolut beløb)

År	Udviklingsår										I indeværende år	Sum af år (kumulativt)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	
Tidligere														
N-9														
N-8														
N-7														
N-6														
N-5	205.000	34.000												239.000
N-4	869.000	13.112												882.112
N-3	3.100.011	99.000												3.199.011
N-2	8.998.000	441.000	13.723										13.723	9.452.723
N-1	19.167.000	520.140											520.140	19.687.140
N	22.070.184												22.070.184	22.070.184
I alt													22.604.047	55.530.170

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

År	Udviklingsår										Årets udgang (diskonterede)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
Tidligere													
N-9													
N-8													
N-7													
N-6													
N-5		2.000											
N-4	39.000	668											
N-3	181.266	11.086	2.000										41.000
N-2	473.559	23.000	967										484.645
N-1	806.000	28.136											831.980
N	794.357												823.460
I alt													2.181.085

Bilag S.23.01.01

S.23.01: Kapitalgrundlag

Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)
 Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital
 Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidigli gnende selskaber
 Efterslittede gensidige medlemskonti
 Overskuds kapital
 Praeferenceaktier
 Overkurs ved emission vedrørende praeferenceaktier
 Afstemningsreserve
 Efterslittede gæld
 Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto
 Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmidgheden

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	CO010	CO020	CO030	CO040	CO050
R0010	10.000.000	10.000.000		0	
R0030	0	0		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	40.438.072	40.438.072			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	628	628			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0

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

I alt	
CO010	
R0220	0

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

Fradrag

Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	CO010	CO020	CO030	CO040	CO050
R0230	0	0	0	0	0

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	CO010	CO020	CO030	CO040	CO050
R0290	50.438.700	50.438.700	0	0	0

Supplerende kapitalgrundlag

Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt
 Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidigli gnende selskaber, som kan kræves indkaldt
 Ubetalte og ikkeindkaldte praeferenceaktier, som kan kræves indkaldt
 En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterslittede 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

	I alt	Tier 2	Tier 3
	CO010	CO040	CO050
R0300	0	0	
R0310	0	0	
R0320	0	0	0
R0330	0	0	0
R0340	0	0	
R0350	0	0	0
R0360	0	0	
R0370	0	0	0
R0390	0	0	0
R0400	0	0	0

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	CO010	CO020	CO030	CO040	CO050
R0500	50.438.700	50.438.700	0	0	0
R0510	50.438.700	50.438.700	0	0	

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	CO010	CO020	CO030	CO040	CO050
R0540	50.438.700	50.438.700	0	0	0
R0550	50.438.700	50.438.700	0	0	

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimumskapitalkrav

Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav
 Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav

CO010	
R0580	16.630.209
R0600	20.088.000
R0620	303.309
R0640	251,09%

Afstemningsreserve

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

CO060	
R0700	50.438.700
R0710	0
R0720	0
R0730	50.438.072
R0740	0
R0760	628

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Livsforsikring

CO060	
R0770	0
R0780	0

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Skadesforsikring

Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier

R0790	0
-------	---

Bilag S.25.01.01

S.25.01: Solvenskapitalkrav

		Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav
		C0030	C0040
Markedsrisici	R0010	12.306.478	12.306.478
Modpartsrisici	R0020	1.306.982	1.306.982
Livsforsikringsrisici	R0030	0	0
Sygeforsikringsrisici	R0040	6.468.742	6.468.742
Skadesforsikringsrisici	R0050	0	0
Diversifikation	R0060	-4.363.571	-4.363.571
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0
Primært solvenskapitalkrav	R0100	15.718.632	15.718.632

Beregning af solvenskapitalkravet

		C0100
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operationelle risici	R0130	911.577
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
Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg	R0200	16.630.209
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode	R0220	16.630.209

Bilag S.28.01.01

Lineært formelelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser

R0010 2.445.144

S.28.01: Minimumskapitalkrav

Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring
 Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring
 Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring
 Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring
 Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring
 Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring
 Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring
 Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring
 Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring
 Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring
 Assistance, herunder proportional genforsikring
 Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring
 Ikkeproportional sygegenforsikring
 Ikkeproportional ulykkesgenforsikring
 Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring
 Ikkeproportional ejendomsgenforsikring

	Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring)
	C0020	C0030
R0020	18.987.495	33.036.846
R0030	0	0
R0040	0	0
R0050	0	0
R0060	0	0
R0070	0	0
R0080	0	0
R0090	0	0
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	0	0
R0130	0	0
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0

Lineært formelelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser

R0200 C0040 0

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

	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
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	0	
R0250		0

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav

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

	C0070
R0300	2.445.144
R0310	16.630.209
R0320	7.483.594
R0330	4.157.552
R0340	4.157.552
R0350	20.088.000
R0400	20.088.000