

---

Rapport om solvens og finansiell situation  
"danmark" Erhverv

2019

## Indholdsfortegnelse

<b>Sammendrag</b> .....	<b>3</b>
<b>A. Virksomhedsinformation</b> .....	<b>5</b>
A.1 Virksomhed .....	5
A.2 Forsikringsresultater .....	6
A.3 Investeringsresultater .....	7
A.4 Resultater af andre aktiviteter .....	7
A.5 Andre oplysninger .....	7
<b>B. Ledelsessystem</b> .....	<b>8</b>
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet .....	8
B.2 Egnethed og hæderlighedskrav .....	9
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens .....	10
B.4 Internt kontrolsystem .....	12
B.5 Intern auditfunktion .....	16
B.6 Aktuarfunktion .....	17
B.7 Outsourcing .....	18
B.8 Andre oplysninger .....	19
<b>C. Risikoprofil</b> .....	<b>20</b>
C.1 Forsikringsrisici .....	23
C.2 Markedsrisici .....	23
C.3 Modpartsrisiko .....	27
C.4 Likviditetsrisici .....	27
C.5 Operationelle risici .....	27
C.6 Andre væsentlige risici .....	29
<b>D. Værdiansættelse til solvensformål</b> .....	<b>30</b>
D.1 Aktiver .....	30
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser .....	30
D.3 Andre forpligtigelser .....	32
D.5 Alternative værdiansættelsesmetoder .....	32
D.5 Andre oplysninger .....	32
<b>E. Kapitalforvaltning</b> .....	<b>33</b>
E.1 Kapitalgrundlag .....	33
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav .....	34
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici .....	35
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model .....	35
E.5 Minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet .....	35
E.6 Andre oplysninger .....	35
<b>Bilag</b> .....	<b>36</b>

## 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.

Forsikringsteknisk resultat udgør for 2019 et minus 1.526 t.kr. Det kan tilskrives at selskabet fortsat er i en opstartsfase, hvor aktiviteterne først startede 1. juli 2018, efter selskabet modtog Finanstilsynets koncession den 26. marts 2018. Derudover er det et ganske nyt marked, der allerede er præget af stærk konkurrence.

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 2019 opgjort til 18,6 mio. kr. Solvenskapitalkravet er 31. december 2019 opgjort til 4,1 mio. kr., og kapitalgrundlaget er opgjort til 28,8 mio. kr. Der er således en overdækning på 157 procent på minimumskapitalkravet og en solid overdækning på 697 procent på solvenskapitalkravet.

Alle aktiver værdiansættes til markedsværdi. Der er ingen forskel på den måde, aktiverne værdiansættes til regnskabsformål og til solvensopgørelsen, undtaget de immaterielle anlægsaktiver der ikke indgår i basiskapitalgrundlaget. "danmark" Erhverv har en robust kapitalplanlægning. Hvis de

bagvedliggende forudsætninger ikke holder, sikrer en moderselskabsgaranti, at man kan få tilført den nødvendige kapital, hvis eksempelvis øget kundetilgangen eller andre forhold nødvendig gør det.

### **Væsentlig begivenhed – Corona-virus**

"danmark" Erhverv forventer ikke, at udbruddet af Corona-virus har nogen umiddelbar effekt på den forsikringstekniske forretning. Der må dog forventes en vis forsinkelse på behandlinger og dermed på skadesudbetalinger samt på indgåelse af eventuelle nye aftaler.

Pr. den 16. marts har "danmark" Erhverv har et urealiseret kurstab på ca. 1,6 mio. kr. på aktieporteføljen. Dette betyder, at basiskapitalen er faldet fra 28,8 mio. kr. til 27,6 mio.kr. Men det betyder også, at solvenskapitalkravet til dækning af aktierisici er faldet fra 2,640 mio. kr. til 2.024 mio.kr. I alt betyder det, at solvenskapitalkravet er faldet fra 4.125 mio. kr. til ca. 3,603 mio. kr. Dette medfører at Solvens II ratioen er steget fra 697 procent til 754 procent. Dækningen af minimumskapitalkravet er dog faldet fra 155 procent til 146 procent.

## **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**

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

Dirch Passers Alle 36

Postboks 250

2000 Frederiksberg

## A.2 Forsikringsresultater

"danmark" Erhvervs forsikringsresultat er beskrevet i årsrapporten side 9 (Ledelsens beretning) samt på side 19 (resultatopgørelse). Årsrapporten kan findes på [sygeforsikring.dk](http://sygeforsikring.dk)

Hovedtallene er som følger:

	2019	2018
	kr.	kr.
<u>Præmieindtægter:</u>		
Bruttopræmier	529.316	129.677
Ændring i præmiehensættelser	0	0
<b>Præmieindtægter f.e.r. i alt</b>	<b>529.316</b>	<b>129.677</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>-236</b>	<b>-31</b>
<u>Erstatningsudgifter:</u>		
Udbetalte erstatninger	905.182	212.126
Ændring i erstatningshensættelser	32.000	9.000
Ændring i risikomargen	2	20
<b>Erstatningsudgifter f.e.r. i alt</b>	<b>937.184</b>	<b>221.146</b>
<u>Forsikringsmæssige driftsomkostninger:</u>		
Erhvervsomkostninger	25.000	3.438
Administrationsomkostninger	1.093.141	484.916
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt</b>	<b>1.118.141</b>	<b>488.354</b>
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>	<b>-1.526.245</b>	<b>-579.854</b>

"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 opstartsfasen, 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.

### A.3 Investeringsresultater

"danmark" Erhvervs investeringsresultater er beskrevet i årsrapporten side 19 (Resultatopgørelse). Fordelingen på aktivklasser iht. "danmark" Erhvervs investeringspolitik er beskrevet på side 21 (Balancen).

Hovedtallene er som følger:

	2019	2018
	kr.	kr.
<b><u>INVESTERINGSAFKAST</u></b>		
Kursreguleringer	2.033.822	-271.711
Renteudgifter	-98.479	-74.060
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>1.935.343</b>	<b>-345.771</b>
<b><u>INVESTERINGSAKTIVER</u></b>		
Investeringsforeningsandele	13.695.256	12.068.168
Obligationer	3.460.812	2.669.258
<b>Andre finansielle investeringsaktiver i alt</b>	<b>17.156.068</b>	<b>14.737.426</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>17.156.068</b>	<b>14.737.426</b>

	2018	2018
	kr.	kr.
<b><u>Investeringsafkast pr. aktivklasse</u></b>		
<b><u>Ikke-markedsorienterede investeringer</u></b>		
Renteudgifter fra likvid beholdning	-98.479	-74.060
<b><u>Markedsorienterede investeringer</u></b>		
Børsnoterede aktier	1.592.845	-508.991
Kreditobligationer	237.583	-373.177
Stats- og realobligationer	203.394	610.457
<b>Investeringsafkast i alt pr.aktivklasse</b>	<b>1.935.343</b>	<b>-345.771</b>

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 3 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 forsikringselskaber m.v. af den 15. december 2015" etableret fire nøglefunktioner: Risikostyringsfunktion, compliancefunktion, aktuarfunktion og intern auditfunktion. "danmark" Erhverv har outsourcet nøglefunktionerne til Sygeforsikring "danmark". Nøglefunktionerne er ansvarlige for varetagelsen af følgende opgaver:

##### **Risikostyringsfunktionen:**

Skal overvåge risikostyringssystemet og risikoprofilen, identificere og vurdere nye risici, hører 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. Administrerende direktør Tina W. Christensen 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 finansiell lovgivning, vurderer konsekvenser af lovændringer og identificerer og vurderer risici for manglende overholdelse af finansiell lovgivning m.v. Nøgleperson for compliancefunktionen er complianceansvarlig Dipok Don Dep.

##### **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 fornødne kvalitet og sammenligner bedste skøn med de hidtidige erfaringer. Aktuarfunktionen vurderer ligeledes beregningen af solvenskapitalkravet, herunder om data er tilstrækkelige og har den fornødne kvalitet. Administrerende direktør Tina W. Christensen 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.

Der har ikke været nogen ændringer i ledelsessystemet 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 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 2018 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 føromtalt personer har et tilstrækkeligt godt omdømme, udviser hæderlighed og integritet. For så vidt angår bestyrelsesmedlemmer og medlemmer af direktionen, sikres det endvidere, 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 er outsourcet til og varetages af Sygeforsikringen "danmark"s økonomifunktion. Den administrerende direktør for "danmark" Erhverv er nøgleperson for risikostyringsfunktionen i "danmark" Erhverv og bevarer ansvaret som sådan på trods af outsourcing af funktionen. Den administrerende direktør for "danmark" Erhverv er tillige økonomidirektør i Sygeforsikringen "danmark" og er ligeledes nøgleperson for risikostyringsfunktionen i Sygeforsikringen "danmark".

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 direction 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 er i 2019 registreret 1 hændelse, 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 forsikringsselskaber m.v. af den 15. december 2015. Risikovurderingsrapporten (ORSA) udarbejdes i maj 2020.

Risikovurderingsrapporten vil tage 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 forsikringsselskaber 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 vil blive opbygget ved hjælp af risikomatricer 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 endvidere 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 markedsforskel 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 for 2019 forventes at blive gennemgået og godkendt på bestyrelsesmødet den 11. juni 2020.

#### **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 har videreoutsourcet kapitalforvaltning til Lægernes Pension & Bank, Nordea (Asset Management), Carnegie (Asset Management), Danske Capital, Nykredit (Asset management) samt Ny-

kredit Portefølje Administration. 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 og Adapt 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 og Adapt 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 foretaget følgende kontroller af outsourcingaftalen med leverandørerne:

- Alle incidents registreres hos Sygeforsikringen "danmark", og der følges op på disse registreringer hver måned.
- Hvert kvartal gøres status over det sidste kvartals incidents med fokus på, om SLA-aftalen overholdes, og om der er behov for tilretning af SLA-aftalen. Samtidigt følges op på kontrakt og aftaler, ligesom der rapporteres om afprøvning af beredskabs- og katastrofeplaner. Til dette møde deltager it-chefen (CIO) fra Sygeforsikringen "danmark" og nøglepersoner hos leverandørerne.
- Derudover følges der løbende op på aktuelle sager på leverandør PO-møderne, der holdes mindst en gang pr. måned.

### **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.

"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. Opdatering af foranstående sker via FDC, men godkendelse af filer med skadesdata samt udbetalingsanmodninger godkendes i økonomiafdelingen hos Sygeforsikringen "danmark" af to personer i forening.

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 er outsourcet til og varetages af Sygeforsikringen "danmark"s complianceansvarlige, som også er nøgleperson for Compliancefunktionen. Den complianceansvarlige er splitansat i Sygeforsikringen "danmark" og "danmark" Erhverv.

## **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 compliancerisici er tilstrækkelig afdækkede og uden mulighed for interessekonflikter i disse funktioners/forretningsområders 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 endvidere 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 endvidere 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**

I henhold til "Politik for den interne kontrol", "Funktionsbeskrivelse for aktuar-funktionen" samt i henhold til § 4 i Bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringsselskaber m.v. af den 15. december 2015, har aktuarfunktionen følgende ansvarsområde og opgaver.

Aktuarfunktionen er outsourcet til og varetages af Sygeforsikringen "danmark"s økonomifunktion. Alt udførende aktuararbejde udføres således i økonomifunktionen, hvorimod nøglepersonen er kontrolfunktion.

Den administrerende direktør for "danmark" Erhverv er nøgleperson for aktuarfunktionen i "danmark" Erhverv og bevarer ansvaret som sådan på trods af outsourcing af funktionen. Den administrerende direktør for "danmark" Erhverv er tillige økonomidirektør i "danmark" og er nøgleperson for aktuarfunktionen i "danmark".

### 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 omkring hensættelsernes størrelse. Aktuarfunktionen skal tillige medvirke i opgørelsen af selskabet 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
- Compliance og DPO
- Aktuarfunktionen
- Risikostyring
- Økonomifunktion
- Marketingfunktion

Sygeforsikringen "danmark" videreoutsourcer på investeringsområdet ved brug af en række eksterne porteføljeforvaltere: Lægernes Pension & Bank, Nordea Asset Management, Carnegie Assets 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.

På det forsikringsadministrative område er udvikling og drift af en række it-systemer outsourcet til Forsikringens Datacenter A/S (FDC) samt Adapt A/S. Sygeforsikringen "danmark" videreoutsourcer følgende væsentlige aktiviteter

- **FDC A/S**
  - Aktivitet
    - Kundeadministration
    - Tilskudsadministration
    - Interessentadministration
    - "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 investeringsforvaltningen er outsourcet til professionelle aktører med de fornødne 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 de nye krav 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 skadeforsikrings-selskab 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 værste tænkelige tilfælde, hvormed "danmark" Erhvervs finansielle robusthed bliver udstillet. Det andet kriterie knytter sig mere til en række forskelligartede tests, således at 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 de stresstests, som "danmark" har valgt at udarbejde. Hvad sker der, hvis:

1. Rentekurven parallelforskydes opad med 200 basispoint.
2. "danmark" Erhverv vælger at gå 100 % i realkreditobligationer i nominelle obligationer = 72 % af den samlede investeringsportefølje
3. "danmark" Erhverv vælger at gå 100 % i danske statsobligationer i nominelle obligationer = 72 % af den samlede investeringsportefølje
4. "danmark" Erhverv ikke anvendte valutahedge i de investeringsforeninger, som de facto anvender valutahedge på risikoafdækkende basis
5. "danmark" Erhvervs forsikringsmæssige forretningsomfang stiger med 100 %. Det vil sige, at alle præmier, hensættelser og erstatninger stiger med 100 %. Investeringsniveauet samt andre regnskabsposter er uændrede.
6. "danmark" Erhvervs forsikringsmæssige forretningsomfang stiger med 500 % i forhold til 2018, svarende til ca. 1,2 mio. kr. i omsætning. Det vil sige, at alle præmier, hensættelser og erstatninger stiger med 500 %. Investeringsniveauet samt andre regnskabsposter er uændrede.
7. "danmark" Erhvervs omsætning stiger til 77 mio. kr. og med en skadesprocent på 100 % svarende til, tilgang af et pensionselskab som kunde, da dette scenarie dannede baggrund for udstedelse af garantien for kapitaltilskud fra Sygeforsikringen "danmark". Det vil sige, at alle præmier, hensættelser og erstatninger stiger markant og at basiskapitalen falder ca. 6.000 t.kr. grundet en CR over 100 %. Investeringsniveauet er uændrede.

## Scenarieanalyse

Analyse af konsekvensen af en kombination af (ekstreme) begivenheder.

Et scenarie kan være, at "danmark" Erhvervs investeringsrammer bliver anvendt på den – i henhold til bestyrelsens mandat - mest risikable måde, således at aktierne udgør 48 procent, og kreditobligationerne udgør 25 procent af "danmark" Erhvervs investeringsportefølje.

## 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 analyser:

1. Antagelse at alle aktiekurser kan falde med 100 procent
2. Antagelse at der ikke er nogen diversifikationsgevinster

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 18.605 t.kr., basiskapitalen er 28.756 t.kr. Overdækningen er dermed 10.151 t.kr.

<b>Reverse stress test (i 1.000 kr.)</b>	<b>Pr. 31/12 -2019</b>
<b>Basiskapital</b>	28.756
<b>Minimumskapitalkrav MCR</b>	18.605
<b>Overdækningen</b>	10.151
<b>Tab af:</b>	
<b>Aktier</b>	-7.059
<b>Kredit obl</b>	-2.241
<b>Tab i alt</b>	-9.300
<b>Overdækningen efter tab</b>	851
<b>Nominelle obligationer udgør</b>	7.837
<b>Tab af 10,9 % af de nominelle obligatoner</b>	-851
<b>Overdækningen (MCR) efter tab af 10,9 % nominelle obligation</b>	0

Taber "danmark" Erhverv såvel alle aktier som alle kreditobligationer, vil overdækningen – alt andet lige - være på 851 t.kr. "danmark" Erhvervs nominelle obligationer udgør 31. december 2019 i alt 7.837 t.kr. Heraf kan der tabes 10,9 procent, før "danmark" Erhverv har mistet overdækningen af minimumskapitalkravet.

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

Såfremt ovenstående stresstest nr. 7 bliver aktuelt, vil denne stigning medfører, at SCR stiger med 11.846 t.kr. efter diversifikation. Solvensgraden ville blive reduceret til 145 %. Dette scenarie ville udløse et kapitaltilskud fra Sygeforsikringen "danmark".

### 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 mdr. varsel til hovedforfald.

De omfattede forsikringsrisici opgjort pr. 31. december 2019 ses i nedenstående tabel:

Risikomoduler (i 1.000 kr.)	Kapitalkrav pr. 31/12 -2019	Kapitalkrav pr. 31/12 -2018
Forsikringsmæssige risici	110	1.081

### 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 2019 opgøres til 31,3 mio. kr. fordelt på de bestanddele, der ses i nedenstående tabel.

Balanceposter pr. 31.12.2019	
Balanceposter pr. 31.12.2019	kr.
<b>Egenkapital</b>	<b>29.597.326</b>
<b>Hensættelse til forsikringskontrakter</b>	<b>41.022</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>185.064</b>
<b>Gæld</b>	<b>1.500.557</b>
<b>periodeafgænsningsposter</b>	<b>13.058</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>31.337.027</b>

"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 porteføljemanagementaftaler. For at reducere risikoen gør "danmark" Erhverv igennem sine outsourcingaftale med Sygeforsikringen "danmark" brug af flere porteføljeforvaltere. 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. Porteføljeforvalterne 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:

	2019
Aktivklasse	Procent
Nominelle danske obligationer	2 – 72
Indeksobligationer	0 – 9
USA - statsobligationer	0 – 11
Investment Grade-obligationer	0 – 20
High Yield-obligationer	0 – 20
Emerging Market-obligationer	0 – 20
Globale aktier	28 – 48
Danske aktier	0 - 10
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 tidshorizont 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 2019 med sammenligningstal for 2018 ses i nedenstående tabel:

Risikomoduler (i 1.000 kr.)	Kapitalkrav pr. 31/12 -2019	Kapitalkrav pr. 31/12 -2018
<b>Markedsrisici</b>	3.738	2.907
- Renterisici	579	237
- Aktiekursrisici	2.640	1.815
- Valutakursrisici	1.433	1.281
- Kreditspændrisici	450	425
- Koncentrationsrisici	0	0
<b>Diversifikation</b>	-1.364	-851

### Renterisiko

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

lingen og tager på baggrund heraf beslutningen om den konkrete varighed ud fra de tildelte investeringsrammer, hvor varigheden kan ligge imellem 1 og 5 med en aktuell benchmarkvarighed på 3,6 ultimo 2019. 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 tidshorisont 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 porteføljeforvaltning. "danmark" Erhvervs bestyrelse har på den baggrund valgt ikke aktivt at afdække 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 porteføljeaftalerne fastsat grænser i investeringsrammen for, hvor stor en andel der må investeres i kreditobligationer med lav rating. Der må maksimalt investeres 20 procent af den samlede portefølje i High Yield og Emerging Market og maksimalt 25 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 porteføljeforvaltere 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 beskedent 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 2019 med sammenligningstal for 2018 ses i nedenstående tabel:

Risikomoduler (i 1.000 kr.)	Kapitalkrav pr. 31/12 -2019	Kapitalkrav pr. 31/12 -2018
Modpartsrisici	918	20

### C.4 Likviditetsrisici

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

"danmark" Erhvervs likviditetsmønster følger ikke kalenderåret, da aftaler indgås med forskelligt hovedforfald. I opstartsperioden har kunderne valgt at betale månedsvis, men det er forventeligt, at en del også vælger at betale årligt forud. Tilskud udbetales straks i forbindelse med skadens anlægelse. Likviditetsflowet 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 påvirkningerne reduceres til et acceptabelt niveau. I det omfang det er økonomisk forsvarligt, forbedres opsætningen af systemer løbende, således at risikoen for fejl reduceres, ligesom "danmark" Erhverv benytter 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 2019 med sammenligningstal for 2018 ses i nedenstående tabel:

Risikomoduler (i 1.000 kr.)	Kapitalkrav pr. 31/12 -2019	Kapitalkrav pr. 31/12 -2018
Operationelle risici	27	8

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 efterleveres også af FDC A/S og Adapt 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", således at 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 vejræssige 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: Den nuværende beregningsmodel (Chain Ladder) har været benyttet i Sygeforsikringen "danmark" ved beregningen af erstatningshensættelserne siden 1997. Da der forventes et tilsvarende anlægelsesmønster i "danmark" Erhverv, har man valgt at bruge den samme beregningsmodel. Hvis afløbsresultatet med tiden viser, at metoden ikke giver en korrekt erstatningshensættelse, vil metoden blive justeret.

Modellens inddata er:

- Årets anlagte erstatninger fordelt på skadesår (de 3 foregående skadesår anvendes ved beregningen)
- Antal forsikrede ultimo de seneste 3 år
- Udviklingen i erstatningssatserne de seneste 3 år (prisstigning)

Herudfra beregnes de kommende 3 års forventede anlæggelser af erstatninger vedrørende indeværende og tidligere skadesår. Det sker ved at beregne anlagte erstatninger pr. forsikrede for hvert skadesår og derefter fremskrive dette beløb med udviklingen i antal forsikrede og i erstatningssatserne.

Da der endnu ikke findes 3 års skadeshistorik for "danmark" Erhverv, er der taget udgangspunkt i statistik for skadesudviklingen for Sygeforsikringen "danmark"

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 pr. 31.12.2019 42 t.kr. De 42 t.kr. fordeler sig med 0 t.kr. på skyldige skader og 42 t.kr. på beregnet erstatningshensættelse. Pr. 31.12.2018 udgjorde erstatningshensættelserne 9 t.kr.

### **Præmiehensættelser**

Under præmiehensættelser indgår forpligtelser vedrørende opkrævede præmier for det kommende år. Målegrundlaget er de forventede erstatninger med tillæg af direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger i den opkrævede periode, dog minimum den for perioden opkrævede præmie.

Præmiehensættelser udgør pr. 31.12.2019 0 t.kr. Pr. 31.12.2018 udgjorde præmiehensættelserne ligeledes 0 t.kr. Præmier for forsikrede betales på månedsbasis pr. den første, hvilket betyder, at præmiehensættelserne på forsikrede er afviklet ved månedens afslutning. Præmiehensættelser vil dermed som udgangspunkt være 0 ved kvartalsafslutninger.

### **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 kapitalkravene ikke komme i fare, selv i tilfælde af meget store kursfald. Tests viser, at det vil kræve, at aktier og kreditobligationer falder til nul og nominelle obligationer (reakredit- og statsobligationer) skal falde med op til 10,9 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 -2019
<b>Tier 1</b>	
<b>Aktiekapital</b>	5.000.000
<b>Reservefond</b>	25.000.000
<b>Overført overskud</b>	-402.674
<b>Egenkapital</b>	29.597.326
<b>Immaterielle aktiver</b>	-841.241
<b>Basiskapital</b>	28.756.085

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 -2019	Kapitalkrav pr. 31/12 -2018
<b>Samlet risiko (solvenskapitalkrav - SCR)</b>	<b>4.125</b>	<b>4.120</b>
<b>Diversifikation</b>	-668	-656
<b>Forsikringsmæssige risici</b>	110	1.081
<b>Markedsrisici</b>	2.738	2.907
- Renterisici	579	237
- Aktiekursrisici	2.640	1.815
- Valutakursrisici	1.433	1.281
- Kreditspændsrisici	450	425
- Koncentrationsrisici	0	0
<b>Diversifikation</b>	-1.364	-851
<b>Modpartsrisici</b>	918	20
<b>Operationelle risici</b>	27	8
<b>Basiskapital</b>	28.756	29.278
<b>SCR Ratio</b>	697%	711%

Størrelsen af de enkelte input til opgørelse af "danmark" Erhvervs minimumskapitalkrav ultimo 2019 med sammenligningstal for 2018 ses i nedenstående tabel.

MCR (i 1.000 kr.)	Kapitalkrav pr. 31/12 -2019	Kapitalkrav pr. 31/12 -2018
Linære minimumskapitalkrav (MCR linear)	26.805	6.533
45 % af solvenskapitalkrav (MCR cap)	2.119.257	1.853.970
25 % af solvenskapitalkrav (MCR floor)	1.177.365	1.029.983
Absolutte minimumskapitalkrav (AMCR)	18.605.000	18.605.000
<b>Minimum Capital Requirement</b>	18.605.000	18.605.000

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 og minimumskapitalkravet.

### 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 livsforsikringselskaber 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 2019.

"danmark" Erhverv har i hele 2019 overholdt minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet med en dækning på mellem 665 procent og 767 procent for solvenskapitalkravet.

(i 1.000 kr.)	31-12-2019	30-09-2019	30-06-2019	31-03-2019
Solvenskapitalkrav (SCR)	4.125	3.854	3.790	4.505
Egenkapital	29.597	29.732	29.981	29.942
Opgørelsen af den tilstrækkelig basiskapital	28.756	28.708	29.074	29.942
SCR opgjort i procent af den tilstrækkelig basiskapital	697%	745%	767%	665%
Minimum Capital Requirement (MCR)	18.605	18.605	18.605	18.605
MCR opgjort i procent af den tilstrækkelig basiskapital	155%	154%	156%	161%

### 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. ....	37
Bilag S.05.01.02. ....	39
Bilag S.17.01.01. ....	41
Bilag S.19.01.01. ....	43
Bilag S.23.01.01. ....	44
Bilag S.25.01.01. ....	45
Bilag S.28.01.01. ....	46

## Bilag S.02.01.02

Aktiver	Solvens II-værdi	
		C0010
Goodwill	R0010	
Udsudte anskaffelsesomkostninger	R0020	
Immaterielle aktiver	R0030	0
Udsudte skatteaktiver	R0040	0
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug	R0060	0
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	R0070	17.167.397
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	0
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	R0090	0
Aktier	R0100	0
Aktier — noterede	R0110	0
Aktier — unoterede	R0120	0
Obligationer	R0130	3.472.141
Statsobligationer	R0140	72.192
Erhvervsobligationer	R0150	3.399.949
Strukturerede værdipapirer	R0160	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0
Kollektive investeringsinstitutter	R0180	13.695.256
Derivater	R0190	0
Indskud, bortset fra likvider	R0200	0
Øvrige investeringer	R0210	0
Aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler	R0220	0
Lån, herunder realkreditlån	R0230	0
Policelån	R0240	0
Lån, herunder realkreditlån, til fysiske personer	R0250	0
Andre lån, herunder realkreditlån	R0260	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	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	13.118
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	0
Egne aktier (som besiddes direkte)	R0390	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0
Likvider	R0410	13.315.271
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	
<b>Aktiver i alt</b>	<b>R0500</b>	<b>30.495.786</b>

		Solvens II-værdi
<b>Forpligtelser</b>		
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510	41.022
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0
Bedste skøn	R0540	0
Risikomargin	R0550	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	R0560	41.022
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0
Bedste skøn	R0580	41.000
Risikomargin	R0590	22
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)	R0600	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)	R0610	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0
Bedste skøn	R0630	0
Risikomargin	R0640	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)	R0650	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660	0
Bedste skøn	R0670	0
Risikomargin	R0680	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked	R0690	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700	0
Bedste skøn	R0710	0
Risikomargin	R0720	0
Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0730	0
Eventualforpligtelser	R0740	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750	0
Pensionsforpligtelser	R0760	0
Indskud fra genforsikringselskaber	R0770	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	185.064
Derivater	R0790	0
Gæld til kreditinstitutter	R0800	450.118
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	0
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	0
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	0
Efterstillet gæld	R0850	0
Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860	0
Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870	0
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	1.063.497
<b>Passiver i alt</b>	R0900	1.739.701
<b>Overskydende aktiver i forhold til passiver</b>	<b>R1000</b>	<b>28.756.085</b>

# Bilag S.05.01.02

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	Rethjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	
<b>Tegnede præmier</b>												
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	529.316	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0200	529.316	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Præmiendækket</b>												
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	529.316	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0300	529.316	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erstatningsudgifter</b>												
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	937.184	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0400	937.184	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser</b>												
Brutto — Direkte virksomhed	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Omkostninger</b>												
<i>Administrationsomkostninger</i>												
Brutto — Direkte virksomhed	R0610	1.093.141	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0700	1.093.141	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Udgifter til forvaltning af investeringer</i>												
Brutto — Direkte virksomhed	R0710	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0720	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0730	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Udgifter til forvaltning af krav</i>												
Brutto — Direkte virksomhed	R0810	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0830	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0900	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Erhvervesomkostninger</i>												
Brutto — Direkte virksomhed	R0910	25.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0920	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0940	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1000	25.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Overheadomkostninger</i>												
Brutto — Direkte virksomhed	R1010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R1020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R1030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Andre omkostninger</b>												
Brutto — Direkte virksomhed	R1200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R1300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R1300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Samlede omkostninger</b>												
Brutto — Direkte virksomhed	R1300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R1300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R1300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Accepteret ikkeproportional genforsikring					Skadesforsikringsforpligtelser i alt
Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	Ikkeproportional ejendomsgenforsikring		
C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
<b>Tegnede præmier</b>					
Brutto — Direkte virksomhed	R0110				529.316
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0140	0	0	0	0
Netto	R0200	0	0	0	529.316
<b>Præmieindtægter</b>					
Brutto — Direkte virksomhed	R0210				529.316
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0240	0	0	0	0
Netto	R0300	0	0	0	529.316
<b>Erstatningsudgifter</b>					
Brutto — Direkte virksomhed	R0310				937.184
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0340	0	0	0	0
Netto	R0400	0	0	0	937.184
<b>Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser</b>					
Brutto — Direkte virksomhed	R0410				0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0440	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0
<b>Omkostninger</b>					
<i>Administrationsomkostninger</i>					
Brutto — Direkte virksomhed	R0610				1.093.141
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0620				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0640	0	0	0	0
Netto	R0700	0	0	0	1.093.141
<i>Udgifter til forvaltning af investeringer</i>					
Brutto — Direkte virksomhed	R0710				0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0720				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0730	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0740	0	0	0	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	0	0	0
Genforsikringsandel	R0840	0	0	0	0
Netto	R0900	0	0	0	0
<i>Erhvervelsesomkostninger</i>					
Brutto — Direkte virksomhed	R0910				25.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0920				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0940	0	0	0	0
Netto	R1000	0	0	0	25.000
<i>Overheadomkostninger</i>					
Brutto — Direkte virksomhed	R1010				0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R1020				0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R1030	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1040	0	0	0	0
Netto	R1100	0	0	0	0
<b>Andre omkostninger</b>					
	R1200				0
<b>Samlede omkostninger</b>					
	R1300				1.118.141



# Bilag S.17.01.01

Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring													
	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstforsikring	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarforsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brænd 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	
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Direkte virksomhed	R0020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accepteret proportional genforsikring	R0030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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>	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen</b>													
<b>Bedste skøn</b>													
<b>Præmiehensættelser</b>													
Brutto – I alt	R0060	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Direkte virksomhed	R0070	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0090	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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>	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab</i>	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab</i>	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab</i>	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse</i>	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Bedste nettoskøn over præmiehensættelser</i>	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Erstatningshensættelser</b>													
Brutto – I alt	R0160	41.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Direkte virksomhed	R0170	41.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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>	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab</i>	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab</i>	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab</i>	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse</i>	R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser</i>	R0250	41.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bedste skøn i alt – Brutto</b>	R0260	41.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bedste nettoskøn i alt – Netto</b>	R0270	41.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Risikomargin</b>	R0280	22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser</b>													
<i>Forsikringsmæssige hensættelser under et</i>	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Bedste skøn</i>	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Risikomargin</i>	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser – I alt</b>													
<i>Forsikringsmæssige hensættelser – I alt</i>	R0320	41.022	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<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>	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Forsikringsmæssige hensættelser minus 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>	R0340	41.022	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Branche: Yderligere segmentering (homogene risikogrupper)</b>													
<i>Præmiehensættelser – Samlet antal homogene risikogrupper</i>	R0350	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Erstatningshensættelser – Samlet antal homogene risikogrupper</i>	R0360	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Cash flow i forbindelse med bedste skøn over præmiehensættelser (brutto)</b>													
<i>Udgående cashflow</i>													
<i>Fremtidige ydelser og krav</i>	R0370	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows</i>	R0380	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Indgående cashflow</i>													
<i>Fremtidige præmier</i>	R0390	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtrædelsesrettigheder)</i>	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)</b>													
<i>Udgående cashflow</i>													
<i>Fremtidige ydelser og krav</i>	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows</i>	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Indgående cashflow</i>													
<i>Fremtidige præmier</i>	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtrædelsesrettigheder)</i>	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser</b>	R0450	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
<b>Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen</b>	R0460	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen</b>	R0470	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering</b>	R0480	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger</b>	R0490	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	Accepteret ikkeproportional genforsikring					Skadesforsikringsforpligtelser i alt
	Ikkeproportional sygegenforsikring C0140	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring C0150	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring C0160	Ikkeproportional ejendomsgenforsikring C0170	C0180	
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>	R0010	0	0	0	0	0
Direkte virksomhed	R0020					0
Accepteret proportional genforsikring	R0030					0
Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0040	0	0	0	0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance efter justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0050	0	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen</b>						
<b>Bedste skøn</b>						
<b>Præmiehensættelser</b>						
Brutto — i alt	R0060	0	0	0	0	0
Brutto — Direkte virksomhed	R0070					0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0080					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0090	0	0	0	0	0
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
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0110	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0120	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0130	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0
	R0150	0	0	0	0	0
<b>Bedste nettoskøn over præmiehensættelser</b>						
<b>Erstatningshensættelser</b>						
Brutto — i alt	R0160	0	0	0	0	41.000
Brutto — Direkte virksomhed	R0170					41.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0180					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0190	0	0	0	0	0
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
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0210	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0220	0	0	0	0	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0230	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0
	R0250	0	0	0	0	41.000
<b>Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser</b>						
<b>Bedste skøn i alt — Brutto</b>	R0260	0	0	0	0	41.000
<b>Bedste nettoskøn i alt — Netto</b>	R0270	0	0	0	0	41.000
<b>Risikomargin</b>	R0280	0	0	0	0	22
<b>Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser</b>						
Forsikringsmæssige hensættelser under et	R0290	0	0	0	0	0
Bedste skøn	R0300	0	0	0	0	0
Risikomargin	R0310	0	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser — i alt</b>						
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt	R0320	0	0	0	0	41.022
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
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse	R0340	0	0	0	0	41.022
<b>Branche: Yderligere segmentering (homogene risikogrupper)</b>						
Præmiehensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper	R0350	0	0	0	0	
Erstatningshensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper	R0360	0	0	0	0	
<b>Cash flow i forbindelse med bedste skøn over præmiehensættelser (brutto)</b>						
<b>Udgående cashflow</b>						
Fremtidige ydelser og krav	R0370	0	0	0	0	0
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0380	0	0	0	0	0
<b>Indgående cashflow</b>						
Fremtidige præmier	R0390	0	0	0	0	0
Anden indgående cashflow (inklusive genindvunde beløb fra indtrædelsesrettigheder)	R0400	0	0	0	0	0
<b>Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)</b>						
<b>Udgående cashflow</b>						
Fremtidige ydelser og krav	R0410	0	0	0	0	0
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0420	0	0	0	0	0
<b>Indgående cashflow</b>						
Fremtidige præmier	R0430	0	0	0	0	0
Anden indgående cashflow (inklusive genindvunde beløb fra indtrædelsesrettigheder)	R0440	0	0	0	0	0
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser	R0450	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	
Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0460	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	R0470	0	0	0	0	0
Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering	R0480	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	R0490	0	0	0	0	0



## Bilag S.23.01.01

Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)

Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital

Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for

gensidige og gensidiglikende selskaber

Efterstillede gensidige medlemskonti

Overskudskapital

Præferenceaktier

Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier

Afstemningsreserve

Efterstillet gæld

Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto

Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af

tilsynsmyndigheden

**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	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	5.000.000	5.000.000		0	
R0030	25.000.000	25.000.000		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	-402.674	-402.674			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	-841.241	-841.241			
R0140	0		0	0	0
R0160	0		0	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	
C0010	
R0220	0

**Fradrag**

Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter

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

**Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag**

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0290	28.756.085	28.756.085	0	0	0

**Supplerende kapitalgrundlag**

Ubetalte og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt

Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte

medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og

gensidiglikende selskaber, som kan kræves indkaldt

Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt

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

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

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

Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3),

i direktiv 2009/ 138/EF

Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under artikel 96, stk. 1,

nr. 3), i direktiv 2009/ 138/EF

Andre former for supplerende kapitalgrundlag

**Samlet supplerende kapitalgrundlag**

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

**Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet**

**Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet**

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0500	28.756.085	28.756.085	0	0	0
R0510	28.756.085	28.756.085	0	0	0

**Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet**

**Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet**

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0540	28.756.085	28.756.085	0	0	0
R0550	28.756.085	28.756.085	0	0	0

**Solvenskapitalkrav**

**Minimumskapitalkrav**

Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav

Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav

R0580	4.709.461
R0600	18.605.000
R0620	610,60%
R0640	154,56%

**Afstemningsreserve**

Overskydende aktiver i forhold til passiver

Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)

Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer

Andre basiskapitalgrundlagselementer

Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med

matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde

**Afstemningsreserve**

	C0060
R0700	28.756.085
R0710	0
R0720	0
R0730	29.597.326
R0740	0
R0760	-841.241

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Livsforsikring

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Skadesforsikring

**Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier**

	C0060
R0770	0
R0780	0
R0790	0

## Bilag S.25.01.01

		Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav
		C0030	C0040
Markedsrisici	R0010	3.737.466	3.737.466
Modpartsrisici	R0020	918.339	918.339
Livsforsikringsrisici	R0030	0	0
Sygeforsikringsrisici	R0040	110.361	110.361
Skadesforsikringsrisici	R0050	0	0
Diversifikation	R0060	-667.725	-667.725
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0
Primært solvenskapitalkrav	R0100	4.098.441	4.098.441

### Beregning af solvenskapitalkravet

		C0100
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	
Operationelle risici	R0130	27.091
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	0
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF	R0160	
<b>Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg</b>	<b>R0200</b>	<b>4.125.531</b>
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	
<b>Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode</b>	<b>R0220</b>	<b>4.125.531</b>

## Bilag S.28.01.01

Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser		C0010	
		R0010	26.805
		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring)
		C0020	C0030
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring	R0020	41.000	529.316
Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring	R0030	0	0
Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring	R0040	0	0
Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0050	0	0
Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring	R0060	0	0
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring	R0070	0	0
Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring	R0080	0	0
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0090	0	0
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0100	0	0
Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0110	0	0
Assistance, herunder proportional genforsikring	R0120	0	0
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0130	0	0
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0	0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0	0
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0	0
Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	R0170	0	0
		C0040	
Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser		R0200	0
		Suggested value	
		0	
		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)
		C0050	C0060
Forpligtelser med gevinstandele — Garanterede ydelser	R0210	0	
Forpligtelser med gevinstandele — Fremtidige diskretionære ydelser	R0220	0	
Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linked forsikring	R0230	0	
Andre livs- og sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser	R0240	0	
Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser	R0250		0
		C0070	
Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		R0300	26.805
Lineært minimumskapitalkrav	R0310	4.125.531	
Solvenskapitalkrav	R0320	1.856.489	
Loft for minimumskapitalkrav	R0330	1.031.383	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0340	1.031.383	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0350	18.605.000	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0400	18.605.000	

"danmark" Erhverv  
Palægade 5  
1261 København K  
cvr-nummer: 39437392

