

Rapport om solvens og finansiell situation
Sygeforsikringen "danmark"

2018

Indholdsfortegnelse

Sammendrag	3
A. Virksomhedsinformation	4
A.1 Virksomhed	4
A.2 Forsikringsresultater	5
A.3 Investeringsresultater	5
A.4 Resultater af andre aktiviteter	7
A.5 Andre oplysninger	7
B. Ledelsessystem	7
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	7
B.2 Egnethed og hæderlighedskrav	10
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens	10
B.4 Internt kontrolsystem	13
B.5 Intern auditfunktion	16
B.6 Aktuarfunktion	17
B.7 Outsourcing	18
B.8 Andre oplysninger	19
C. Risikoprofil	20
C.1 Forsikringsrisici	23
C.2 Markedsrisici	24
C.3 Modpartsrisiko	28
C.4 Likviditetsrisici	29
C.5 Operationelle risici	29
C.6 Andre væsentlige risici	30
D. Værdiansættelse til solvensformål	32
D.1 Aktiver	32
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	32
D.3 Andre forpligtigelser	34
D.5 Alternative værdiansættelsesmetoder	34
D.5 Andre oplysninger	34
E. Kapitalforvaltning	34
E.1 Kapitalgrundlag	34
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	35
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	37
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	37
E.5 Minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet	37
E.6 Andre oplysninger	37
Bilag	38

Sammendrag

Sygeforsikringen "danmark" er et medlemsejet forsikringselskab, der tilbyder sygeforsikring.

Sygeforsikringen "danmark"s produkter består af forskellige forsikringsgrupper. Gruppens dækningsomfang bestemmer, hvor meget medlemmet kan opnå i tilskud til forskellige behandlingstyper såsom medicin, briller, tandbehandling og fysioterapi samt operationer.

Sygeforsikringen "danmark" skal ikke tjene penge på forsikringsdriften. Målsætningen er, at minimum 90 % af præmierne skal tilbage til medlemmerne i form af tilskud. Omkostningsmålet er maksimalt 8 %, hvor ca. halvdelen vedrører skadesbehandling. Sygeforsikringen "danmark" havde i 2018 en combined ratio på 100,0 %, hvilket gav et beskedent underskud på forsikringsdriften på 1,5 mio. kr.

Sygeforsikringen "danmark"s investeringer har givet et utilfredsstillende afkast på ca. minus 2,5 %.

Bestyrelsen i Sygeforsikringen "danmark" består af formanden og 8 medlemmer, som vælges af generalforsamlingen, heraf et særligt sagkyndigt medlem, samt 5 medarbejdervalgte medlemmer.

Sygeforsikringen "danmark"s organisation afspejler Sygeforsikringen "danmark"s væsentligste aktivitetsområder – forsikringsforretningen og investeringer – samt risikostyring og kontroller.

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.

Sygeforsikringen "danmark" er opmærksom på at drive en meget ukompliceret forretning med meget begrænsede risici og med overskuelige og gennemsigtige forsikringsprodukter, hvor såvel optagelseskriterier som præmier og tilskud er standardiserede og ikke fraviges på individuelle vilkår. Derfor er de forsikringsmæssige risici relativt lave. Sygeforsikringen "danmark" har en høj grad af automatisering af den udbetaling af tilskud, som sker til medlemmerne, 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 Finanstilsynets standardmodel, som anses for dækkende.

Solvenskapitalkravet, som er mindstekravet til kapitalens størrelse, er 31. december 2018 opgjort til 1.561 mio. kr., og kapitalgrundlaget er opgjort til 5.912 mio. kr. Der er således en solid overdækning. Beregninger viser, at selv ved udnyttelse af de maksimale risikorammer for Sygeforsikringen "danmark"s investeringsstrategi vil overdækningen være solid.

Alle aktiver værdiansættes til markedsværdi. Der er ingen forskel på den måde, aktiverne værdiansættes til regnskabsformål og til solvensopgørelsen. Sygeforsikringen "danmark" har en robust kapitalplanlægning. Budgetter viser, at kapitalgrundlaget udvikler sig positivt i forhold til solvenskapitalkravet. Hvis de bagvedliggende forudsætninger ikke holder, er der mulighed for at skaffe ekstra kapital ved at ændre risikoprofilen for investeringsområdet eller ved at regulere medlemskontingen-
tet.

A. Virksomhedsinformation

A.1 Virksomhed

Sygeforsikringen "danmark", cvr-nr. 22 65 65 11, er et medlemsejet forsikringsselskab. Der udarbejdes ikke koncernregnskab for Sygeforsikringen "danmark" og den 100 % ejede dattervirksomhed Administrationsselskabet "danmark" A/S samt den 100 % ejede dattervirksomhed "danmark" Erhverv, skadeforsikringsaktieselskab, idet dattervirksomhedernes aktiviteter, aktiver og forpligtelser anses for uvæsentlige i forhold til den samlede virksomhed.

Sygeforsikringen "danmark" er et gensidigt forsikringsselskab, som har koncession til at yde medlemmerne erstatning i sygdoms- og ulykkestilfælde samt yde begravelseshjælp, jf. § 2 i "danmark"s vedtægter. Sygeforsikringen "danmark" udøver udelukkende virksomhed i Danmark.

Sygeforsikringen "danmark" har i 2018 stiftet datterselskabet "danmark" Erhverv skadeforsikringsaktieselskab. "danmark" Erhverv kan udbyde gruppeforsikringer til erhvervskunders medarbejdere, på de samme områder som Sygeforsikringen "danmark" udbyder individuelle forsikringer. Fokus er til at begynde med lagt på tanddækning.

I 2018 er der ikke sket væsentlige begivenheder, som har haft indflydelse på Sygeforsikringen "danmark"s resultat og solvens.

Det finansielle tilsyn med selskabet

Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

CVR-nr. 10 59 81 84

Selskabets eksterne revisor

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

Osvald Helmuths Vej 4

Postboks 250

2000 Frederiksberg

A.2 Forsikringsresultater

Sygeforsikringen "danmark"s forsikringsresultat er beskrevet i årsrapporten side 3 til 5 (Ledelsens beretning) samt på side 29 (resultatopgørelse). Årsrapporten kan findes på sygeforsikring.dk.

Hovedtallene er som følger:

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
<u>Præmieindtægter:</u>		
Bruttopræmier	3.172.296	3.123.368
Ændring i præmiehensættelser	535	-33
Præmieindtægter f.e.r. i alt	3.172.831	3.123.335
 Forsikringsteknisk rente	 -2.072	 -2.004
<u>Erstatningsudgifter:</u>		
Udbetalte erstatninger	3.031.331	2.979.842
Ændring i erstatningshensættelser	26.676	13.891
Ændring i risikomargen	563	-311
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt	3.058.570	2.993.422
 <u>Forsikringsmæssige driftsomkostninger:</u>		
Erhvervelsesomkostninger	19.727	18.652
Administrationsomkostninger	93.926	92.737
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	113.653	111.389
 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	 -1.464	 16.520

Sygeforsikringen "danmark" udøver som nævnt i A.1 udelukkende virksomhed i Danmark inden for området sygeforsikring.

Det relativt beskedne forsikringsmæssige resultat skal ses i lyset af, at målsætningen for Sygeforsikringen "danmark" som medlemsejet forsikringsselskab er at have en høj tilbagebetalingsprocent på 90 med en combined ratio på 98 %.

A.3 Investeringsresultater

Sygeforsikringen "danmark"s investeringsresultater er beskrevet i årsrapporten side 5 (Ledelsens beretning – Resultat af investeringsvirksomheden) samt på side 29 (Resultatopgørelse). Fordelingen på aktivklasser iht. Sygeforsikringen "danmark"s investeringspolitik er beskrevet på side 8-9, (Ledelsens beretning – "danmark"s investeringspolitik) samt på side 30 (Balancen)

Hovedtallene er som følger:

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
<u>INVESTERINGSAFKAST</u>		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.051	1.705
Indtægter fra associerede virksomheder	52.135	7.603
Indtægter af investeringsejendomme	20.578	19.486
Renteindtægter og udbytter m.v.	216.275	116.310
Kursreguleringer	-352.061	211.936
Renteudgifter	-350	-377
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-5.664	-4.326
Investeringsafkast i alt	-68.036	352.337
<u>INVESTERINGSAKTIVER</u>		
Investeringssejendomme	444.630	443.280
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	46.467	15.415
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	24.071
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	46.467	39.486
Kapitalandele	75	66
Investeringsforeningsandele	4.717.555	5.167.277
Obligationer	1.035.521	747.857
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	5.753.151	5.915.200
INVESTERINGSAKTIVER I ALT	6.244.248	6.397.966
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
<u>Investeringsafkast pr. aktivklasse</u>		
<u>Ikke-markedsorienterede investeringer</u>		
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.051	1.705
Indtægter fra associerede virksomheder	52.135	7.603
Indtægter af investeringsejendomme	21.123	20.398
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-5.664	-4.326
<u>Markedsorienterede investeringer</u>		
Børsnoterede aktier	-136.254	214.817
Kreditobligationer	-17.111	35.710
Stats- og realobligationer	16.684	76.430
Investeringsafkast i alt pr.aktivklasse	-68.036	352.337

Investeringsafkastet føres via resultatopgørelsen - undtaget opskrivning af domicilejendomme, der er ført over egenkapitalen. Der er ikke ført yderligere gevinster eller tab fra investeringer over egenkapitalen.

Sygeforsikringen "danmark" investerer ikke i securitisering.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Under andre indtægter indregnes regnskabsårets nettobeløb fra salg af forsikringer for andre selskaber, der ikke kan henføres til "danmark"s egen forsikringsbestand, såsom rejseforsikring og børneforsikring.

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Andre indtægter	9.543	10.261

A.5 Andre oplysninger

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

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Bestyrelsen

Sygeforsikringen "danmark"s bestyrelse består af formanden og 8 medlemmer som vælges af generalforsamlingen, samt 5 medlemmer, der vælges af og blandt "danmark"s medarbejdere. Ét medlem er valgt som særligt sagkyndigt medlem og er tillige formand for Revisionsudvalget.

Bestyrelsen varetager den overordnede ledelse af "danmark"s anliggender i samarbejde med direktionen, og under ansvar for generalforsamlingen. For yderligere information om bestyrelsen se sygeforsikring.dk

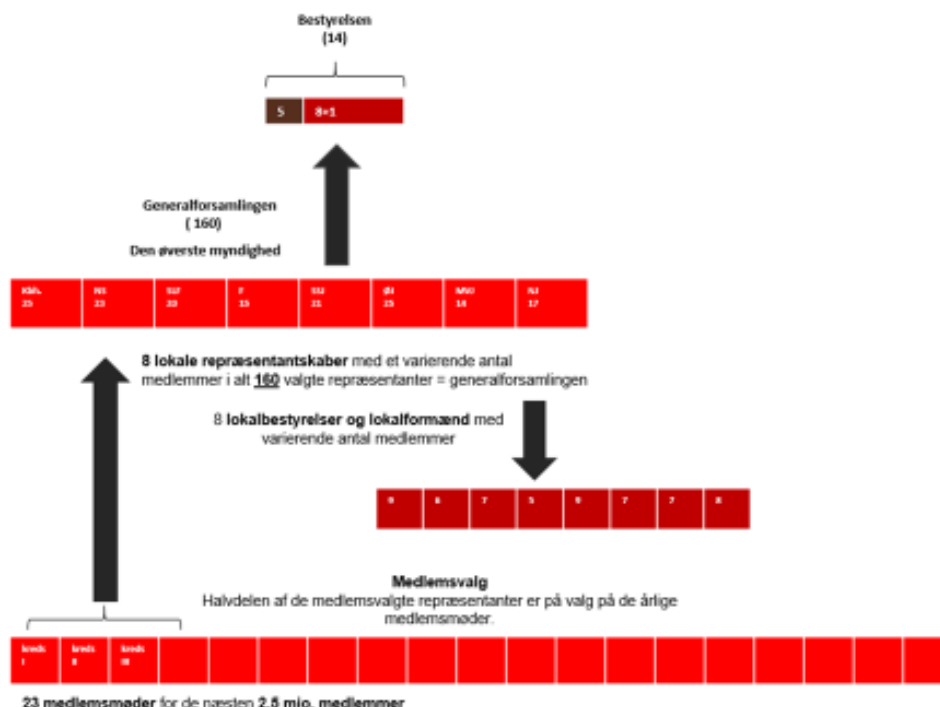
Direktionen

Sygeforsikringen "danmark" ledes af en direktion, bestående af en administrerende direktør og en økonomidirektør. Der er foretaget ændringer i ledelsessystemet i Sygeforsikringen "danmark" i 2018, således er direktionen fra efteråret 2018 reduceret fra tre til de nuværende to personer. I stedet for den tidligere it-direktør er der indsat en COO (driftschef) og en CIO (it-chef) med direkte reference til den administrerende direktør og med ansvar for henholdsvis drift af afdelingskontorerne og af it-systemerne.

Afdelingskontorerne ledes uændret af en afdelingschef, som tager sig af den daglige drift på lokal-kontoret, men nu med reference til COO. Desuden er der i 2018 med reference til den administrerende direktør ansat en produktudviklingschef og udnævnt en DPO (Data Protection Officer).

Medlemsdemokratiet

Sygeforsikringen "danmark" er en forening, hvor medlemmernes stemme afgør, hvem der sidder i de styrende organer. Selve organisationen af medlemsindflydelsen er illustreret i nedenstående figur.



For yderligere information om Sygeforsikringen "danmark"s medlemsorganisation, se sygeforsikring.dk (Personer bag "danmark").

De fire nøglefunktioner i Sygeforsikringen "danmark"

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

1. Risikostyringsfunktionen

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

2. 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 Johnni Nielsen.

3. Aktuarfunktionen

Har det overordnede ansvar for de forsikringsmæssige hensættelser og derved blandt andet at koordinere beregningen af disse og sikrer, 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 beregning af solvenskapitalkravet, herunder om data er tilstrækkelige og har den fornødne kvalitet. Økonomidirektør Tina W. Christensen er nøgleperson for aktuarfunktionen.

4. 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 Børge Munk Johnsen er nøgleperson for intern auditfunktionen.

Der har ikke været nogen væsentlige ændringer i ledelsessystemet i rapporteringsperioden.

Aflønningspolitik

Sygeforsikringen "danmark"s aflønningspolitik og -praksis er fastlagt i "Politik og retningslinjer for aflønning" og er beskrevet i årsrapporten side 14 (Ledelsens beretning)

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

Sygeforsikringen "danmark"s 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"s ledelse og væsentlige risikotagere arbejder for at fremme en sund og effektiv risikostyring.

Lønnen skal være i overensstemmelse med "danmark"s værdier, forretningsstrategi og langsigtede mål, og lønnen må ikke indebære risiko for interessekonflikter.

Det følger af lønpolitikken, at "danmark" ikke anvender individuel performanceafhængig variabel løn, herunder aktieoptioner eller andre variable lønkomponenter. Men i tilfælde af opnåede resultatmål for virksomheden, store arbejdsbyrder mv. kan der ekstraordinært tildeles engangsbeløb.

Ingen af direktionens medlemmer eller øvrige væsentlige risikotagere er omfattet af nogen form for individuel incitaments- eller præstationsafhængig aflønning.

Bestyrelsens, herunder formandens og næstformandens, honorar fastsættes på et niveau, som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes indsats set i lyset af arbejdets omfang og antallet af møder.

Ud over basishonoraret ydes et fast udvalgshonorar til medlemmerne af revisionsudvalget samt til formænd for lokalbestyrelserne.

I forbindelse med pension af administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet og personer, der indtager andre nøgleposter, er det i henhold til den gældende politik for aflønning aftalt, at den administrerende direktør efter det fyldte 63 år er berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse på maksimalt en værdi svarende til de sidste 2 års løn inkl. pension. For det andet direktionsmedlem og øvrige risikotagere er der ikke lavet særskilte aftaler om fratrædelsesgodtgørelser ved pensionering.

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

Sygeforsikringen "danmark"s politik for egnethed og hæderlighed er fastlagt i "Fit & properpolitik (Egnethed og hæderlighed)"

Hovedpunkterne i politikken er som følger:

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

Bestyrelsen påser, at føromtalte personer har et tilstrækkeligt godt omdømme, udviser hæderlighed og integritet. For så vidt angår bestyrelsesmedlemmer og medlemmer af direktionen sikres det 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 Sygeforsikringen "danmark" 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 Sygeforsikringen "danmark"s risikostyringsstrategi. Sygeforsikringen "danmark"s risikostyringsfunktion skal understøtte og sikre Sygeforsikringen "danmark"s forretningsmodel og strategi såvel som de opgaver og risikogrænser, som bestyrelsen har fastlagt ved politikker og retningslinjer gældende for Sygeforsikringen "danmark"s investeringer, forsikringsforretningen og operationelle risici.

Risikostyringsfunktionen skal have det samlede overblik over Sygeforsikringen "danmark"s risici og solvens og bistå direktionen (eller bestyrelsen) med at sikre risikostyringssystemets effektivitet.

Risikostyringsfunktionen skal sikre, at Sygeforsikringen "danmark"s til enhver tid gældende politikker, retningslinjer og forretningsgange m.v. henleder tilstrækkelig fokus på og styring af Sygeforsikringen "danmark"s samlede risikotagning, herunder at de indeholder operationelle grænser for Sygeforsikringen "danmark"s 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 Sygeforsikringen "danmark"s generelle risikoprofil. Risikostyringsfunktionen har følgende arbejdsopgaver:

- a) Sikre, at alle væsentlige risici i Sygeforsikringen "danmark", herunder risici der går på tværs af organisationen, identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt.
- b) Sikre, at risikoeksponeringer i datterselskaber indgår i vurderingen af Sygeforsikringen "danmark"s samlede risikoeksponeringer.
- c) Sikre, at risikoeksponeringer i outsourcete funktioner indgår i vurderingen af Sygeforsikringen "danmark"s samlede risikoeksponeringer.
- d) I sin rapport skal den ansvarlige for funktionen tage stilling til, i hvilket omfang de leverede oplysninger i ovenstående punkter a, b og c giver direktion og bestyrelse det tilstrækkelige beslutningsgrundlag.
- e) Identificere og vurdere nye risici.
- f) Deltage aktivt i udviklingen af Sygeforsikringen "danmark"s risikostrategi.
- g) 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 Sygeforsikringen "danmark"s 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 Sygeforsikringen "danmark".
- 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 2018 registreret 56 hændelser, dog ingen med væsentlig økonomisk effekt.

Bestyrelsens risikovurdering

Bestyrelsen har truffet beslutning om, at Sygeforsikringen "danmark"s 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 Sygeforsikringen "danmark"s risikoprofil og skal afspejle Sygeforsikringen "danmark"s 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 tager udgangspunkt i "danmark"s konkrete forretningsmodel. En forretningsmodel med en meget ukompliceret forretning med meget 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"s bestyrelse træffe beslutning om selskabets forretningsmodel. Forretningsmodellen bliver ligeledes vurderet mindst én gang årligt. Der bliver i forbindelse med eventuelle ændringer i eller udvidelser af forretningsmodellen taget udgangspunkt i ændringer i risikoprofilen, samt til forventningerne til den fremtidig udvikling i forsikringsmarkedet og investeringerne. Lovmæssige ændringer samt udviklingen i den digitale verden har ligeledes indflydelse på forretningsmodellen.

Sygeforsikringen "danmark"s risikovurderingsrapport er opbygget ved hjælp af risikomatricer med henblik på at synliggøre samtlige relevante risici. Samtlige risici indgår i risikovurderingsrapporten - også risici, som ikke indgår i standardmodellen, er 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.

Det er således bestyrelsens klare opfattelse, at risikovurderingsrapporten belyser de relevante risici i forretningsmodellen i forhold til standardmodellen. Endelig er det bestyrelsens opfattelse, at risikovurderingsrapporten sonderer mellem kvalitative og kvantitative risici i et passende omfang.

Med henblik på, at sikre det fornødne samspil mellem budgetter, strategi og kapitalplanlægningen har bestyrelsen valgt fremadrettet, at drøfte elementerne i risikovurderingsrapporten på det bestyrelsesmøde om efteråret, hvor også budget for det kommende år behandles.

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"s overordnede markedsvilkår, hvorfor bestyrelsen har et klart billede af "danmark"s 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. 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 200 % af kapitalkravet. Ligeledes skal risikostyringsfunktionen i henhold til "Politik for risikostyring" straks gennemføre ad hoc stresstest, som rapporteres til direktionen og bestyrelsen.

Sygeforsikringen "danmark"s strategiske planlægningsperiode er 2 år, men det er bestyrelsens klare overbevisning, at "danmark"s kapital er tilstrækkelig til at dække det fornødne kapitalkrav med den nuværende forrentningsmodel i de næste 200 år.

Grunddata, som anvendes i Sygeforsikringen "danmark"s solvensopgørelse og risikovurderingsrapporten, 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 Sygeforsikringen "danmark" implementeret kontroller, der har til formål at sikre, at alle aktiver medregnes ved opgørelse af solvenskapitalkravet.

Den seneste risikovurderingsrapport blev gennemgået og godkendt på bestyrelsesmødet den 24. oktober 2018.

B.4 Internt kontrolsystem

Kontrolsystemet i Sygeforsikringen "danmark" er indrettet med funktionsadskillelse imellem dem, som udarbejder rapporteringen og dem, som påtager sig risiko på vegne af Sygeforsikringen "danmark".

Investeringsområdet

Sygeforsikringen "danmark" har outsourcet kapitalforvaltning til Lægernes Pension & Bank, Nordea (Asset Management), Carnegie (Assets Management), Danske Capital, Nykredit (Asset management) samt Nykredit Portefølje Administration. Der er således ingen medarbejdere i Sygeforsikringen "danmark", der kan disponere på investeringsområdet. For så vidt angår den samlede formue foretages de daglige registreringer i Sygeforsikringen "danmark"s økonomifunktion. Økonomifunktionen 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, herunder reglerne for registrerede aktiver.

It-området

På it-området er der etableret funktionsadskillelse, idet en væsentlig del af it-driften og -udvikling er outsourcet til leverandørerne FDC A/S og Adapt A/S. FDC er en af Skandinaviens største leverandører af it-løsninger til forsikrings- og pensionsbranchen, og Adapt A/S er en større aktør inden for web-løsninger.

FDC A/S har været tjenesteyder i mere end 40 år. Seneste kontrakt "Aftale om it drift, vedligeholdelse og udvikling" er indgået pr. den 30/12 2011 med tillægsaftale pr. den 05/01 2017.

Adapt A/S har været en væsentlig tjenesteyder siden 2017, hvor indstilling blev forelagt bestyrelsen. Seneste kontrakt "Aftale om drift af selvbetjeningsløsning/dit danmark" indgået pr. den 16. november 2017.

Leverandørerne overholder "danmark"s it-sikkerhedspolitik og retningslinjer for brug af it samt understøtter "danmark"s it-beredskabsplan.

Medarbejdere i Sygeforsikringen "danmark" er beskæftiget med overvågning af kvalitets- og servicemål i den outsourcete del samt udvikling af processer. Der har ved tilrettelæggelse af organisationen på it-området været fokus på at fastholde en høj grad af funktionsadskillelse. Sygeforsikringen "danmark" er ansvarlig for at føre kontrol med, at Sygeforsikringen "danmark"s 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 både hos "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) og nøglepersoner hos leverandørerne.
- Derudover følges der løbende op på aktuelle sager på koordineringsmøder, der holdes hver anden uge.

Forsikringsområdet

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

Forsikringsområdet omfatter medarbejdere på lokalkontorerne samt stabsfunktioner på hovedkontoret. Medarbejdere på "danmark"s lokalkontorer er beskæftiget med medlemsservice samt registrering af bilag med henblik på skadesbehandling og udbetaling af tilskud til medlemmerne. Medarbejdere på "danmark"s hovedkontor varetager tillige medlemsoptagelse og samarbejde med andre forsikringsselskaber samt øvrige samarbejdspartnere. Der har ved tilrettelæggelsen af organisationen på forsikringsområdet været fokus på at fastholde en høj grad af funktionsadskillelse.

Sygeforsikringen "danmark" har 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 samt optagelsesbegøring fra potentielle medlemmer, som dagligt bliver underkastet en individuel undersøgelse.

Regnskab og øvrige administrative opgaver

Data i forbindelse med anlæggelse af tilskud sker i overvejende grad via elektronisk overførsel af regningsoplysninger fra behandlerne samt i mindre grad ved indtastning af bilag på lokalkontorerne. Opdatering af foranstående sker via FDC, men godkendelse af filer med skadesdata samt udbetalingsanmodninger godkendes i økonomiafdelingen af to personer i forening.

På andre administrative områder – herunder registrering, kontrol og betaling af administrationsomkostninger samt visse af investeringsomkostningerne – er der ingen outsourcing. Ved selve betalingen godkendes betalingstransaktionen af to personer. Ved selve betalingstransaktionens gennemførelse kontrolleres det, at der er foretaget den korrekte godkendelse af omkostningen.

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

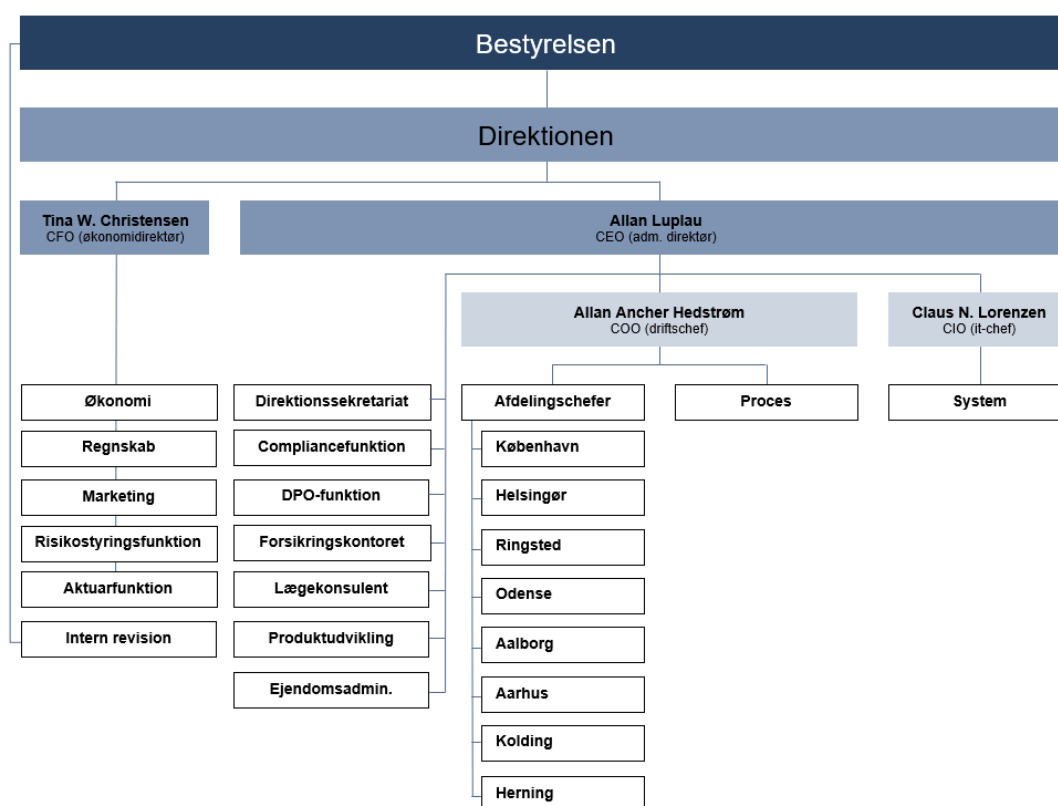
1. forsvarslinje: De forretningsgange, som eksisterer og efterleves i forretningen – henholdsvis investeringsforretningen og forsikringsforretningen, som organisatorisk er underlagt henholdsvis økonomidirektør Tina W. Christensen og administrerende direktør Allan Luplau.

2. forsvarslinje: De funktioner, som er benævnt risikostyring, aktuarfunktion er underlagt økonomidirektør Tina W. Christensen, og compliance er underlagt administrerende direktør Allan Luplau.

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.

Nedenstående figur viser Sygeforsikringen "danmark"s organisation.



Compliancefunktionen

Compliancefunktionen er også jf. "danmark"s politik for selskabets ledelses- og kontrolsystem – en del af 2. forsvarslinje - og organisatorisk placeret med reference til administrerende direktør Allan Luplau.

Compliancefunktionens arbejdsopgaver er defineret som følger:

- Sikre overholdelse af lovgivning, markedsstandarder og interne regler
- Rådgive direktionen om overholdelse af den finansielle lovgivning, som er gældende for Sygeforsikringen "danmark", vurdere konsekvenser for Sygeforsikringen "danmark" af lovændringer,

samt identificere og vurdere risici for manglende overholdelse af den finansielle lovgivning, markedsstandarder eller interne regler

- c) Sikre inddragelse af fornødne kompetencer i vurderingen af mulige konsekvenser for Sygeforsikringen "danmark" af lovændringer
- d) Udarbejde en complianceplan, der skal indeholde:
 - i. Planlagte aktiviteter
 - ii. Tage højde for alle relevante områder i Sygeforsikringen "danmark"s virksomhed
 - iii. Selskabets eksponering mod compliancerisici
- e) Vurdere, hvorvidt de foranstaltninger, som Sygeforsikringen "danmark" har truffet til at undgå manglende overholdelse, er tilstrækkelige.

Compliancefunktionen udarbejder hvert halve år en rapport til direktionen og bestyrelsen. I rapporten redegøres for compliancefunktionens kontrolarbejde og for de forhold, som funktionen finder, ledelsen specielt skal orienteres om.

I organiseringen af compliancefunktionen er der taget udgangspunkt i "danmark"s forretningsmodel, herunder især det forhold, at der er tale om "en meget ukompliceret forretning med meget begrænsede risici og med overskuelige og gennemsigtige forsikringsprodukter, hvor såvel optagelseskriterier som præmier og tilskud er standardiserede og ikke fraviges på individuelle vilkår."

For så vidt angår den complianceansvarliges opgaver er der blandt andet gjort følgende overvejelser og kompenserende foranstaltninger i forhold til "danmark"s risikomiljø og efterlevelse af kravet om funktionsadskillelse:

- Første forsvarslinje i "danmark"s interne kontrolsystem er det, man populært kan kalde 'driften'. Her skal udføres kvalitetstjek af arbejdet i den udførende del af organisationen, ligesom det skal kontrolleres, om arbejdet er i overensstemmelse med gældende forretningsgange og procedurer. Rent praktisk er det kvalitetstjek, der typisk foretages lokalt og meget ofte af afdelingschefen. I denne sammenhæng kan den complianceansvarlige spørges til råds og dermed have en rådgivende funktion, men beslutningskompetencen er afdelingschefens.
- Både i forhold til rådgivende og kontrollerende opgaver støtter den complianceansvarlige sig til brancheforeningen Forsikring & Pension og Gensidig Forsikring samt – for så vidt angår EU-regulatoriske forhold – interesseorganisationerne Insurance Europe og Amice.
- Sidst men ikke mindst skal nævnes, at den complianceansvarliges arbejde konsekvent følges af 'de fire øjnes princip', som i praksis fungerer ved, at emner/sager/afgørelser er omkring den administrerende direktør (cand. jur.) og/eller afdelingschefen for Forsikringskontoret.

B.5 Intern auditfunktion

Intern Audits organisering og uafhængighed

Intern revision 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 ledes af en revisionschef. Den interne revisionschef er samtidig ansvarlig for nøglefunktionen intern audit.

Ansættelse og afskedigelse af revisionschefen kan alene foretages af bestyrelsen, hvorved intern revision kan fungere uafhængigt af den daglige ledelse, jf. revisionsbekendtgørelsen § 18.

Endvidere behandles det årlige budget for intern revision i Revisionsudvalget og godkendes af bestyrelsen. Endelig skal intern revision som udgangspunkt 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 det af bestyrelsen godkendte dokument: "Funktionsbeskrivelse for intern revision og retningslinjer (politik) for Intern Audit" samt den indgåede revisionsaftale med ekstern revision.

Af funktionsbeskrivelsen/retningslinjerne fremgår bl.a.:

- At medarbejdere i afdelingen ikke må deltage i andet arbejde, end hvad der er beskrevet i funktionsbeskrivelsen,
- At revisionschef og medarbejdere i afdelingen skal opretholde uafhængighed i forhold til de områder, der revideres og ikke må komme i en situation, hvor vedkommende erklærer sig, konkluderer eller oplyser om forhold eller dokumenter, som revisionschefen eller medarbejdere i afdelingen har udarbejdet grundlaget for.
- At revisionschefen og medarbejdere i afdelingen ikke må have økonomiske interesser i Sygeforsikringen "danmark" og dattervirksomheder.

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 bestyrelsen.

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 audits opgaver prioriteres og tilrettelægges i forhold til væsentlighed og risiko.
- Intern audits opgaver udføres på rotationsbasis planlagt for en flerårig periode.

B.6 Aktuarfunktion

I henhold til "Politik for Sygeforsikringen "danmark"s ledelses- og kontrolsystem inkl. funktionsbeskrivelse og organisering af de fire funktioner" 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.

Ansvarsområde

Funktionen har det overordnede ansvar for "danmark"s forsikringsmæssige hensættelser. Funktionen skal herunder sikre, at opgørelsen sker efter de politikker og retningslinjer, som bestyrelsen har vedtaget, og at der gives direktion og bestyrelse det fornødne 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.

Økonomidirektøren er nøgleperson for aktuarfunktionen og varetager igangsættelse og overvågning af arbejdsopgaverne. Øvrige arbejdsopgaver varetages af risk manageren og enkelte medarbejdere i økonomiafdelingen.

B.7 Outsourcing

Sygeforsikringen "danmark"s outsourcingpolitik er beskrevet i "Politik og retningslinjer for outsourcing".

Sygeforsikringen "danmark" har i henhold til ovennævnte politik foretaget outsourcing på to områder - it og kapitalforvaltning.

Sygeforsikringen "danmark" benytter som en del af sin forretningsmodel betydelig grad af outsourcing af visse omkostningstunge administrative opgaver. Formålet er at opnå ydelser af høj kvalitet til lave omkostninger med en høj grad af fleksibilitet.

Outsourcing anvendes på investeringsområdet ved brug af en række eksterne porteføljeforvaltere Lægernes Pension & Bank, Nordea Asset Management, Carnegie Assets Management, Danske Capital og Nykredit Asset Management. Arbejdet med at berige investeringsdata til brug for solvensberegningerne er ligeledes outsourcet 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 (pr. 16 november 2017). Sygeforsikringen "danmark" outsourcer følgende væsentlige aktiviteter

- **FDC A/S**
 - Aktivitet
 - Medlemsadministration
 - Tilskudsadministration
 - Interessentadministration
 - "dit danmark"
 - d-service
- **Adapt A/S**
 - Aktivitet
 - Udvikling, service og drift af medlems selvbetjeningsløsning
 - Udvikling, service og drift af *sygeforsikring.dk*

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

B.8 Andre oplysninger

Sygeforsikringen "danmark"s direktion og daglige ledelse varetager den daglige drift af selskabet inden for rammerne af Sygeforsikringen "danmark"s mission, vision og strategi fastlagt af bestyrelsen. Sygeforsikringen "danmark"s samlede ledelsessystem fungerer under hensyn til forskelligheden i art, omfang og kompleksitet inden for Sygeforsikringen "danmark"s væsentlige aktivitetsområder forsikringsforretningen og investeringer.

Ledelsessystemet og organisationen på forsikringsområdet afspejler det forhold, at Sygeforsikringen "danmark"s produkter er kendetegnet af en lav grad af kompleksitet. Sygeforsikringen "danmark"s produkter afspejler medlemmernes behov for tilskud og dækninger. Produkterne er enkle med mulighed for begrænsede op- eller nedvalg af dækninger ud fra valget af grupper. Det giver samlet set produkter, som er enkle at kommunikere til medlemmerne og enkle at administrere. Medlemsoptagelse i Sygeforsikringen "danmark" sker ved brug af helbredserklæringer.

Sygeforsikringen "danmark"s fokus er på medlemmernes behov ved forsikringsadministration og kundeservice. "danmark" sikrer en meget omkostningseffektiv medlemsadministration uden at gå på kompromis med kvaliteten, hvilket underbygges af tilbagevendende meget høj medlemstilfredshed. Det står frit for medlemmerne, om de vil benytte sig af omkostningseffektive selvbetjeningsløsninger eller om de vil have personlig hjælp ved at henvende sig til et af "danmark"s lokalkontorer – ved personligt fremmøde, skriftlig eller telefonisk kontakt.

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.

Sygeforsikringen "danmark" har stort fokus på, at håndtering af medlemmernes oplysninger sker i overensstemmelse med reglerne i persondataloven og persondataforordningen, der trådte i kraft den 25. maj 2018. For at sikre at Sygeforsikringen "danmark" kan imødegå de nye krav i persondataforordningen, blev der i begyndelsen af 2017 ansat en Data Protection Officer (DPO), hvis opgave er at sikre, at Sygeforsikringen "danmark" håndterer personfølsomme data korrekt. Som et resultat er der blevet indført nye procedurer og vejledninger, der skal sikre, at medlemmers oplysninger bliver håndteret forsvarligt og at eventuelle databrud bliver håndteret og rapporteret korrekt. Det er ledelsens vurdering, at Sygeforsikringen "danmark" 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 Sygeforsikringen "danmark"s investeringer og administration af medlemmernes forsikringer.

C. Risikoprofil

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

Styring af koncernens 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 er derfor et fast punkt på dagsordenen på de ugentlige direktionsmøder.

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

Grunddata, som anvendes i Sygeforsikringen "danmark"s 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. Sygeforsikringen "danmark" har implementeret kontroller, der har til formål at sikre, at alle aktiver medregnes ved opgørelse af solvenskapitalkravet.

Sygeforsikringen "danmark"s 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, Sygeforsikringen "danmark" bruger til beregning af solvenskapitalkravet, indhenter en revisionserklæring fra Deloitte, der står inde for, at modellen regner rigtigt.

Inden indberetning af solvenskapitalkravet til Finanstilsynet bliver opgørelsen altid 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.

Der er i 2018 ikke sket nogen væsentlige ændringer i Sygeforsikringen "danmark"s risikoprofil.

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

Risikofølsomhed

De kriterier, som Sygeforsikringen "danmark" har lagt til grund i forbindelse med tests af risikofølsomheden, har været knyttet til to forhold. Det første forhold er knyttet til de værst tænkelige tilfælde, hvormed "danmark"s 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" er eksponeret overfor.

Sygeforsikringen "danmark" udarbejder følgende former for tests:

Stress test

Analyse af konsekvensen af en ekstrem begivenhed.

Herunder ses de stress tests, som "danmark" har valgt at udarbejde. Hvad sker der, hvis:

1. Sygeforsikringen "danmark" øger sin ejendomsportefølje med yderligere 150 mio. kr.
2. Varigheden på de danske obligationer er lig med 5 år, svarende til den højeste varighed som forvalterne kan have i henhold til de nuværende porteføljeaftaler
3. Varigheden på de danske obligationer er lig med 9 år, svarende til den højeste varighed som bestyrelsen har givet mandat til
4. Rentekurven parallelforskydes opad med 100 basispoint.
5. Sygeforsikringen "danmark" vælger, at realkreditobligationer skal udgøre 100 procent af de nominelle obligationer = 72 procent af den samlede investeringsportefølje (benchmark)
6. Sygeforsikringen "danmark" vælger at danske statsobligationer skal udgøre 100 procent af nominelle obligationer = 72 procent af den samlede investeringsportefølje (benchmark)
7. Sygeforsikringen "danmark" ikke anvender valutahedge i de investeringsforeninger, som de facto anvender valutahedge på risikoafdækkende basis
8. Sygeforsikringen "danmark" antager, at alle de underlæggende investeringer i alle udenlandske koncerner tilhører én og samme koncern. Investeringerne i danske værdipapirer er i testen uforandret.

9. Sygeforsikringen "danmark"s forsikringsmæssige forretningsomfang stiger med 50 procent. Det vil sige, at alle præmier, hensættelser og erstatninger stiger med 50 procent. Investeringsniveauet samt andre regnskabsposter er uændrede.
10. Sygeforsikringen "danmark"s forsikringsmæssige forretningsomfang falder med 10 procent. Det vil sige, at alle præmier, hensættelser og erstatninger falder med 10 procent. Investeringsniveauet samt andre regnskabsposter er uændrede.
11. Sygeforsikringen "danmark" vil vokse meget, og vi forventer, at præmierne stiger med 50 procent allerede til næste år
12. Likviditetsporteføljens obligationer udskiftes til kontanter placeret i en bank med en rating, der svarer til Danske Banks rating på BBB.

Scenarieanalyse

Analyse af konsekvensen af en kombination af (ekstreme) begivenheder

Et scenarie kan være, at Sygeforsikringen "danmark"s 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 Sygeforsikringen "danmark"s investeringsportefølje.

Følsomhedsanalyse

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

1. Antagelse at EUR falder med 25 procent over for DKK
2. Antagelse at alle aktiekurser kan falde med 100 procent
3. Antagelse at der ikke er nogen diversifikationsgevinster

Reverse stress test

Formålet med reverse stress test er at bestemme usikkerheden på solvensbehovet. Sygeforsikringen "danmark" skal derfor analysere, hvilke stødniveauer der skal til, for at den tilstrækkelige basiskapital ikke kan dække solvensbehovet (reverse stress test).

Udgangspunktet i den af Sygeforsikringen "danmark" valgte reverse stress test er, hvor vi antager, at Sygeforsikringen "danmark" kun har risici knyttet til de forsikringsmæssige risici og operationelle risici (altså forsikringsdriften).

Solvensbehovet fra forsikringsdriften er således på 619.025 t.kr., og overdækningen er dermed 5.292.731 t.kr.

Reverse stress test (i 1.000 kr.)	Pr. 31/12 -2018
Basiskapital	5.911.756
Solvensbehov	
- fra forsikringsmæssige risici	523.840
- fra operationelle risici	95.185
Overdækningen	5.292.731
Tab af:	
Aktier	-2.183.100
Kredit obl	-898.714
Tab i alt	-3.081.814
Overdækningen efter tab	2.210.917
Nominelle obligationer udgør	2.691.678
Tab af 82,1% af de nominelle obligatoner	-2.210.917
Overdækningen efter tab af 82,1% nominelle obligationer	0,00

Taber "danmark" såvel alle aktier som alle kreditobligationer vil overdækningen – alt andet lige - være på 2.210.917 t.kr. "danmark"s nominelle obligationer udgør 31. december 2018 i alt 2.691.678 t.kr. Heraf kan der tabes 81,1 procent, før "danmark" har mistet overdækningen.

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

C.1 Forsikringsrisici

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

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

- 100.000 kr. i Gruppe 1
- 100.000 kr. i Gruppe 2
- 20.000 kr. i Gruppe 5
- 20.000 kr. i Gruppe S

For tilvalg kan gælde særlige regler.

Den lave forsikringsmæssige risiko bunder også i, at der er følgende krav, for at en førstegangs optagelse kan blive godkendt:

- at begæring herom er et af "danmark"s kontorer i hænde, inden det fyldte 60. år
- at vedkommende er fuldstændig rask i optagelsesøjeblikket og ikke lider af nogen ofte tilbagevendende sygdom eller af nogen legemssvagthed

- at vedkommende ikke forventer at få eller har haft noget forbrug af medicin, inden for de seneste 12 måneder og
- at vedkommende ikke har været i behandling hos fysioterapeut, kiropraktor, psykolog eller andre behandlere inden for de seneste 12 måneder.

Derudover foretages der løbende kontrol af medlemstilgangen med henblik på at opfange medlemmer, der er optaget på et forkert grundlag med risiko for varig høj skadefrekvens, for dermed at sikre en grundlæggende sund forsikringsportefølje.

På baggrund af denne lave risikotagen er det vurderet overflødigt at tegne reassurancedækning, da "danmark" ikke er eksponeret over for katastrofer eller andre store enkeltstående risici. Det skal bl.a. ses i lyset af, at den største risiko er epidemier, men i henhold til forsikringsbetingelserne kan "danmark" i tilfælde af epidemier helt eller delvis lade erstatningerne falde bort.

"danmark" 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 98 procent.

Der bliver på månedsbasis ført kontrol med ændringer i medlemstallet, den samlede skadesudbetaling samt fordelingen af denne i hovedgrupper. Dette bliver holdt op imod budgettet samt mod året før. Kontrollerne skal sikre, at "danmark" holder sig inden for den ønskede risikotolerancegrænse. I tilfældet af risikotolerancegrænsen bliver overskredet, har "danmark"s bestyrelse i henhold til "danmark"s vedtægter mulighed for at hæve kontingenterne.

De omfattede forsikringsrisici opgjort pr. 31. december 2018 med sammenligningstal for 2017 ses i nedenstående tabel:

Risikomoduler (i 1.000 kr.)	Kapitalkrav pr. 31/12 -2018	Kapitalkrav pr. 31/12 -2017
Forsikringsmæssige risici	523.840	503.493

C.2 Markedsrisici

Investering efter "prudent person"-princippet

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

Sygeforsikringen "danmark"s samlede passiver kan pr. 31. december 2018 opgøres til 6.460 mio. kr. fordelt på de bestanddele, der ses i nedenstående tabel.

Balanceposter pr. 31.12.2018	
	t.kr.
Egenkapital	5.911.756
Hensættelse til forsikringskontrakter	438.343
Hensatte forpligtelser	30.053
Gæld	67.932
Periodeafgænsningsposter	12.050
Passiver i alt	6.460.134

Sygeforsikringen "danmark" har en stor formue i forhold til de forsikringsmæssige hensættelser og i forhold til det individuelle solvensbehov. Kombinationen af Sygeforsikringen "danmark"s 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 risiko-reducerende tiltag i øvrigt.

Størrelsen af Sygeforsikringen "danmark"s hensættelser varierer dog meget henover et kalenderår. Det er primært præmiehensættelsen, der varierer henover kalenderåret, idet medlemmerne har mulighed for at indbetale deres præmie helårligt, halvårligt eller kvartårligt.

Sygeforsikringen "danmark" har to investeringskategorier:

1. likviditetsporteføljen - er investeringer i ultrakorte danske stats- og realkreditobligationer (løbetid under et år).
2. investeringsporteføljen, der er alle Sygeforsikringen "danmark"s øvrige finansielle investeringsaktiver, og delt op i to områder:
 - a. Andre investeringsaktiver
 - b. Strategiske investeringer

Ad 1: Disse investeringer matcher flowet i præmieindbetalingerne, således at der købes korte obligationer, når der indbetales præmier. Obligationerne bliver solgt løbende, i takt med at finansieringsbehovet opstår i forbindelse med udbetaling af tilskud og omkostninger. Likviditetsporteføljen indgår som led i grundlaget af de registrerede aktiver, idet de i høj grad matcher præmiehensættelsen.

Ad 2: De midler, Sygeforsikringen "danmark" råder over, skal investeres på en hensigtsmæssig måde, således at der er betryggende sikkerhed for, at Sygeforsikringen "danmark" til enhver tid kan opfylde sine forpligtelser. Endvidere tilstræbes en diversifikation og afkaststabilitet på et niveau, der sikrer, at Sygeforsikringen "danmark"s tilstrækkelige basiskapital til enhver tid som minimum opfylder solvenskapitalkravet (SCR) med 200 procent. Dette overordnede mål søges opnået gennem aktiv styring af positioner og påtagne risici. Forvaltningen sker ved indgåelse af portefølje-managementaftaler. For at reducere risikoen gør Sygeforsikringen "danmark" brug af flere porteføljeforvaltere. Dermed sikres en spredning af risici som følge af forskellig investeringsstil samt spredning på flere fondskoder. Sygeforsikringen "danmark"s investeringer i ejendomme er ligeledes med

til at sprede risici. 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 en meget tæt overvågning af sine markedsrisici på daglig basis, herunder om investeringsrammerne overholdes samt om de registrerede aktiver til enhver tid dækker de forsikringsmæssige hensættelser. Sygeforsikringen "danmark" kan, hvis det findes hensigtsmæssigt, lukke for alle markedspositioner i løbet af kort tid, ejendomme undtaget. Derudover anvendes der stresstest hvert kvartal for at vurdere soliditeten.

Markedsrisici er en meget sandsynlig og kontinuerlig risiko, der kan have store konsekvenser for Sygeforsikringen "danmark"s økonomi. Sygeforsikringen "danmark"s 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:

Aktivklasse	Procent
Danske stats- og realkreditobligationer	5 – 72
Indeksobligationer	0 – 9
Investment Grade-obligationer	0 – 10
USA statsobligationer	0 – 8
High Yield og Emerging Market-obligationer	0 – 20
Globale aktier	28 – 48
Kontanter	0 – 5

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

Sygeforsikringen "danmark" er eksponeret overfor følgende typer af markedsrisici. De omfattede risici opgjort pr. 31. december 2018 med sammenligningstal for 2017 ses i nedenstående tabel:

Risikomoduler	Kapitalkrav pr. 31/12 -2018	Kapitalkrav pr. 31/12 -2017
Samlet risiko (solvenskapitalkrav - SCR)	1.560.551	1.775.286
Diversifikation	-307.471	-315.364
Forsikringsmæssige risici	523.840	503.493
Markedsrisici	1.241.349	1.481.925
- Renterisici	91.951	111.359
- Aktiekursrisici	713.827	962.012
- Valutakursrisici	499.541	511.663
- Ejendomsrisici	142.108	140.223
- Kreditspændsrisici	165.987	161.557
- Koncentrationsrisici	0	0
Diversifikation	-372.064	-404.890

Renterisiko

Sygeforsikringen "danmark" foretager ikke risikobegrænsende foranstaltninger med henblik på at imødegå risici foranlediget af udsving i obligationskurserne. Vores porteføljeforvaltere vurderer løbende renteutviklingen 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 aktuel benchmarkvarighed på 5,0 ultimo 2018. Det er med til at sikre, at porteføljen ikke bliver for risikabel.

Aktiekursrisiko

Bestyrelsen har fastsat investeringsgrænser inden for aktier. Sygeforsikringen "danmark" 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" har en meget robust finansiell position, som sammen med den fastsatte investeringsgrænse sikrer, at selv et aktietab på 100 procent ikke vil bringe den samlede solvens i fare.

Valutakursrisiko

Sygeforsikringen "danmark" har ikke nogen valutaeksponering ud over investeringer foretaget i forbindelse med porteføljeforvaltning. "danmark"s bestyrelse har på den baggrund valgt ikke aktivt at afdække valutarisici, men godkendt at det kan ske i de investeringsforeninger, som Sygeforsikringen "danmark" har investeret i.

Ejendomsrisiko

Bestyrelsen har fastsat grænser for investering i ejendomme. Der investeres primært i ejendomme, der også benyttes som domicilejendomme, ligesom ejendommene ikke belånes. Sygeforsikringen "danmark" foretager derudover ikke risikobegrænsende foranstaltninger med henblik på at imødegå risici foranlediget af udsving i ejendomspriserne. Derfor er der afsat kapital til at imødegå de risici, der opstår fra ejendomme. Sandsynligheden, for at ejendommene falder i værdi, er mulig, men med baggrund i den fastlagte investeringsstrategi for ejendomme, er konsekvenserne begrænsede og således ubetydelige for den samlede solvens. Risikoen er en del af Sygeforsikringen "danmark"s forretningsmodel, hvor investeringerne på lang sigt skal bidrage til et godt afkast samt risikospredning.

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 Sygeforsikringen "danmark" 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 30 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 Sygeforsikringen "danmark"s forretningsmodel, da der er knyttet kreditspænd til finansielle investeringer.

Koncentrationsrisiko

Koncentrationsrisiko er et udtryk for den merrisiko, Sygeforsikringen "danmark" 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.

Sygeforsikringen "danmark" 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 Sygeforsikringen "danmark".

C.3 Modpartsrisiko

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

Sygeforsikringen "danmark" 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 Sygeforsikringen "danmark"s forretningsmodel. Sygeforsikringen "danmark" har ikke genforsikring,

ligesom afledt finansielt instrument kun bruges i beskedent omfang. Fravalget af disse to instrumenter reducerer modpartsrisiciene. I forbindelse med bankindestående kontraherer Sygeforsikringen "danmark" kun med særlige godkendte finansielle institutter, der har en høj kreditværdighed, ligesom bestyrelsen har fastsat begrænsninger for, hvor stor en del af Sygeforsikringen "danmark"s formue, der må bestå af likvider i det enkelte institut.

De omfattede risici opgjort pr. 31. december 2018 med sammenligningstal for 2017 ses i nedenstående tabel:

Risikomoduler (i 1.000 kr.)	Kapitalkrav pr. 31/12 -2018	Kapitalkrav pr. 31/12 -2017
Modpartsrisici	7.648	14.312

C.4 Likviditetsrisici

Likviditetsrisici opstår, hvis aktiverne ikke er realiseret i forhold til de tidspunkter, hvor der skal udbetales tilskud til medlemmerne. Denne risiko er ikke til stede i Sygeforsikringen "danmark", hvor indbetalingerne af kontingenter løbende dækker udbetalingerne af tilskud.

Sygeforsikringen "danmark"s likviditetsmønster følger kalenderåret således, at likviditeten er høj primo året, hvor der er mange helårige præmieindbetalinger. Derudover er det muligt at betale præmie kvartårligt og halvårligt. Tilskud udbetales årligt, halvårligt, kvartårligt og månedligt med de store frekvenser i februar, maj, august og november. Der udbetales også løbende erstatninger, hvis medlemmerne rekvirerer det. Den største udbetalingsperiode er i november måned. Likviditetsflowet følges på daglig basis.

Det er bestyrelsens vurdering, at risikoen for placering af hele overskudslikviditeten i bankindeståender er for stor. Bestyrelsen har i forbindelse med etableringen af SIFI bankerne åbnet for muligheden for, at der kan placeres begrænsede midler i SIFI bankerne. Det maksimale indestående kan være 200 mio. kr. Den resterende overskudslikviditet skal placeres i korte nominelle obligationer forvaltet af to eksterne forvaltere.

Likviditetsrisikoen vurderes til at være lav.

C.5 Operationelle risici

Sygeforsikringen "danmark" 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 menneskelige fejl reduceres, ligesom Sygeforsikringen "danmark" benytter sig af outsourcing i de tilfælde, hvor Sygeforsikringen "danmark" ikke selv har de fornødne ressourcer til at sikre en forsvarlig begrænsning af den operationelle risiko, eller hvor det skønnes mest hensigtsmæssigt at outsource. Dette gælder primært væsentlige dele af it-driften, som er outsourcet til FDC A/S og Adapt A/S, samt kapitalforvaltning.

Sygeforsikringen "danmark" afsætter kapital til dækning af operationel risiko i henhold til reglerne for opgørelse af solvenskapitalkravet, men overordnet ønsker bestyrelsen, at operationelle risici er væsentlig lavere, idet den faktiske opbygning af Sygeforsikringen "danmark"s aktiviteter sandsynliggør, at de operationelle risici vil være meget begrænsede.

De omfattede risici opgjort pr. 31. december 2018 med sammenligningstal for 2017 ses i nedenstående tabel:

Risikomoduler (i 1.000 kr.)	Kapitalkrav pr. 31/12 -2018	Kapitalkrav pr. 31/12 -2017
Operationelle risici	95.185	90.920

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:

1. It operationelle risici

Sygeforsikringen "danmark"s operationelle risici knytter sig primært til it-området. Der er på området udarbejdet en "Politik for it-sikkerhed" og "Retningslinjer for it-sikkerhed", herunder udarbejder it-chefen i samarbejde med risikostyringsfunktionen en risikovurdering til direktionen. Risikovurderingen videreføres til bestyrelsen.

Leverandørerne Adapt A/S og FDC A/S overholder "danmark"s it-sikkerhedspolitik og retningslinjer for brug af it samt understøtter Sygeforsikringen "danmark"s it-beredskabsplan. Leverandørerne skal årligt og på Sygeforsikringen "danmark"s foranledning rapportere om, hvorledes de overholder politikker og retningslinjer. Leverandørerne skal endvidere stille nødvendig dokumentation til rådighed for Sygeforsikringen "danmark", således at Sygeforsikringen "danmark"s direktion og bestyrelse løbende kan sikre sig en betryggende it-driftsafvikling.

2. Øvrige operationelle risici

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

Tab som følge af operationelle risici, som udgør mere end 500.000 kr., skal straks rapporteres til bestyrelsen. En aktuel fare for tab af denne størrelsesorden skal rapporteres til bestyrelsen på først-kommende 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 2 mio. kr. årligt.

C.6 Andre væsentlige risici

Omdømmerisici

Omdømmerisici dækker over omkostninger forbundet med et dårligt offentligt omdømme. Omdømmerisiko påvirker Sygeforsikringen "danmark"s evne til at bibeholde og udvikle sit forretningsomfang.

Omdømmet opstår via omtale af Sygeforsikringen "danmark" eller hændelser i relation til denne f.eks. i nyhedsmedier og/eller på sociale medier. Det kan eksempelvis være i forbindelse med medlemssager eller huslejesager. I tilfælde af eventuelle hændelser, som kan medføre dårlig omtale for Sygeforsikringen "danmark", vil de blive håndteret af den kommunikationsansvarlige i henhold til den bestyrelsesgodkendte presse- og kommunikationsstrategi samt Politik for håndtering af medier. I Sygeforsikringen "danmark" arbejdes der aktivt med at reducere omdømmerisici gennem kontroller og forretningsgange. Hvert andet år foretages en måling på medlemmernes tilfredshed.

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 er beskrevet i risikovurderingsrapporten, men er imidlertid ikke aktuelt vurderet væsentlige for Sygeforsikringen "danmark", men udviklingen i de pågældende risici monitoreres løbende.

Andre eksterne risici (type 1 risici)

Følgende 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.

På det strategiske niveau pågår løbende drøftelser i bestyrelsen og i direktionen om selskabets retning i forhold til de bevægelser, der sker i det marked, som selskabet opererer i.

På taktisk niveau deltager flere af selskabets medarbejdere i netværk på tværs af sektoren, og selskabet er repræsenteret i sektorens interesseorganisationer. På det operationelle plan foretager selskabet løbende målinger på produktrentabiliteten og justerer tariffer og dækninger i overensstemmelse hermed, ligesom investeringsstrategien revurderes årligt.

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.
- 3) Teknologiske forandringer
 - (a) Nye teknologiske muligheder, som kunne sætte selskabets forretningsmodel, distributionskanaler eller systemmæssige 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 mikrotarifiering og individuel skadeshistorik.
- 5) Demografiske ændringer
 - (a) Alderssammensætningen ændres, og levetiden øges, hvilket betyder øget udgifter til de mange ældre.

- 6) 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 børs, 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.

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

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

Sygeforsikringen "danmark" har ingen væsentlige ændringer i de antagelser, der anvendes ved beregningen af forsikringsmæssige hensættelser i forhold til den forudgående rapporteringsperiode.

Erstatningshensættelser

Bedste skøn for erstatningshensættelser bliver beregnet på baggrund af nedenstående model: Beregningsmodel har været benyttet ved beregningen af erstatningshensættelserne siden 1997.

Modellens inddata er:

- Årets anlagte erstatninger fordelt på skadesår (de 3 foregående skadesår anvendes ved beregningen)
- Antal medlemmer 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. medlem for hvert skadesår og derefter fremskrive det beløb med udviklingen i medlemstal og i erstatningssatserne.

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 medlemmerne er uændret med hensyn til, hvornår der anmodes om erstatning (anlæggelsesmønsteret). Det 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 f.eks. i form af hamstring)
- Fremrykning af anlæggelsestidspunktet i forbindelse med etablering af elektronisk indrapportering fra apoteker, tandlæger m.v.
- Introduktion af nye produkter/skadesarter, hvor historiske beløb til brug ved beregningen ikke findes.

Metodik og data vurderes til at være af tilstrækkeligt høj kvalitet med udgangspunkt i forretningsmodellens meget ukomplicerede opbygning med meget begrænsede risici og med overskuelige og gennemsigtige forsikringsprodukter med få ændringer fra år til år.

Erstatningshensættelserne udgør pr. 31.12.2018 t.kr. 420.625, hvilket er på niveau med 31.12.2017 (t.kr. 393.949). De t.kr. 420.625 fordeler sig med t.kr. 305.042 på skyldige skader og t.kr. 115.583 på beregnet erstatningshensættelse.

De skyldige skader er på t.kr. 305.042 i 2018 og t.kr. 272.828 i 2017. De skyldige skader bliver i henhold til standardmodellen og i årsrapporten betragtet som en erstatningshensættelse på trods af, at der ikke er nogen risiko for, at denne hensættelse kan være undervurderet.

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. 31.12.2018 t.kr. 1.501, hvilket er på niveau med 31.12.2017 (t.kr. 2.036). Præmiehensættelser er faldet med godt 26 procent i forhold til 2017, mens den samlede præmieindtægt stort set er uændret.

Præmiehensættelserne er relativt set meget lave ved årets udgang, så selv små ændringer i medlemmernes betalingsmønstre, evt. i form af forøget ny tilgang i slutningen af året, kan betyde relativt store ændringer i præmiehensættelser fra år til år målt i procent. Men målt i kroner er ændringerne ubetydelige.

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

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Sygeforsikringen "danmark" gør ikke brug af alternative værdiansættelsesmetoder.

D.5 Andre oplysninger

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

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Sygeforsikringen "danmark"s kapitalgrundlag består af egenkapital. Egenkapitalen vokser med Sygeforsikringen "danmark"s realiserede resultat. Egenkapitalen er sammenfaldende med basiskapitalgrundlaget.

Det prioriteres højt at sikre en løbende udvikling i kapitalgrundlaget, så det kontinuerligt giver Sygeforsikringen "danmark" grundlag for at gennemføre den ønskede udvikling. Det påses løbende gennem budget- og prognosemæssige fremskrivninger, at Sygeforsikringen "danmark"s kapitalgrundlag også i de kommende år opnår et niveau, som understøtter Sygeforsikringen "danmark"s strategi og afspejler Sygeforsikringen "danmark"s risikovillighed.

Fremskrivninger viser, at kapitalgrundlaget i et normalt scenarie udvikler sig stabilt gunstigt i forhold til solvenskapitalkravet, så den solide overdækning bibeholdes. Det overskudselement, der stammer fra forsikringerne, kan budgetteres med rimelig stor sikkerhed og ligger stabilt med en combined ratio omkring det fastsatte mål på 98 procent. Det overskudselement, der stammer fra investeringsafkastet, er behæftet med større usikkerhed. For at vise robustheden i kapitalplanen er der endvidere simuleret fremregning af kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav på de scenarier beskrevet i afsnit C.

Konklusionen er, grundet Sygeforsikringen "danmark"s lave forsikringsmæssige og operationelle risiko, at selv i tilfælde af meget store kursfald, vil dækningen af solvenskapitalkravet ikke komme i fare. Tests viser, at det vil kræve, at aktier og kreditobligationer falder til nul og nominelle obligationer (realkredit- og statsobligationer) skal falde med op til 82 procent, for at solvensdækningen vil falde til 100 procent.

Sygeforsikringen "danmark" har udelukkende tier-1 kapital. Sammensætningen er vist nedenstående:

Egenkapital (i 1.000.kr)	Pr. 31/12 - 2018
Tier 1	
Grundfond	12.350
Opskrivningshenlæggelser	17.411
Nettoopskrivning efter indre værdi	0
Reservefond	5.000.000
Overført overskud	881.995
Egenkapital	5.911.756

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 Sygeforsikringen "danmark", da supplerende kapital ikke indgår i Sygeforsikringen "danmark"s egenkapital.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

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

Risikomoduler	Kapitalkrav pr. 31/12 -2018	Kapitalkrav pr. 31/12 -2017
Samlet risiko (solvenskapitalkrav - SCR)	1.560.551	1.775.286
Diversifikation	-307.471	-315.364
Forsikringsmæssige risici	523.840	503.493
Markedsrisici	1.241.349	1.481.925
- Renterisici	91.951	111.359
- Aktiekursrisici	713.827	962.012
- Valutakursrisici	499.541	511.663
- Ejendomsrisici	142.108	140.223
- Kreditspændsrisici	165.987	161.557
- Koncentrationsrisici	0	0
Diversifikation	-372.064	-404.890
Modpartsrisici	7.648	14.312
Operationelle risici	95.185	90.920
Basiskapital	5.911.756	5.972.687
SCR Ratio	379%	336%

Størrelsen af de enkelte input til opgørelse af Sygeforsikringen "danmark"s minimumskapitalkrav ultimo 2018 ses i nedenstående tabel.

MCR (i 1.000 kr.)	Kapitalkrav pr. 31/12 -2018	Kapitalkrav pr. 31/12 -2017
Linære minimumskapitalkrav (MCR linear)	168.938	161.068
45 % af solvenskapitalkrav (MCR cap)	702.248	798.879
25 % af solvenskapitalkrav (MCR floor)	390.138	443.821
Absolutte minimumskapitalkrav (AMCR)	18.605	18.605
Minimum Capital Requirement	390.138	443.821

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

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

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Sygeforsikringen "danmark" 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 Sygeforsikringen "danmark" for året 2018. Minimumskapitalkravet har hele året bestået af 25 procent af solvenskapitalkravet

Sygeforsikringen "danmark" har i hele 2018 overholdt minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet med en dækning på mellem 346 procent og 379 procent for solvenskapitalkravet.

(i 1.000 kr.)	31-12-2018	30-09-2018	30-06-2018	31-03-2018
Solvenskapitalkrav (SCR)	1.560.551	1.788.607	1.668.106	1.707.951
Egenkapital	5.911.756	6.185.957	6.035.097	5.946.753
Opgørelsen af den tilstrækkelig basiskapital	5.911.756	6.185.957	6.035.097	5.946.753
SCR opgjort i procent af den tilstrækkelig basiskapital	379%	346%	362%	348%
Minimum Capital Requirement (MCR)	390.138	436.272	417.027	426.988
MCR opgjort i procent af den tilstrækkelig basiskapital	1515%	1418%	1447%	1393%

E.6 Andre oplysninger

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

Bilag

Indholdsfortegnelse

Bilag S.02.01.02.....	39
Bilag S.05.01.02.....	41
Bilag S.17.01.01.....	43
Bilag S.19.01.01.....	45
Bilag S.23.01.01.....	46
Bilag S.25.01.01.....	47
Bilag S.28.01.01.....	48

Bilag S.02.01.02

S.02.01.02

Balance

Aktiver

Immaterielle aktiver
Udskudte skatteaktiver
Pensionsmæssigt overskud
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)
Ejendomme (bortset fra til eget brug)
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser
Aktier
Aktier - noterede
Aktier - unoterede
Obligationer
Statsobligationer
Erhvervsobligationer
Strukturerede værdipapirer
Sikrede værdipapirer
Kollektive investeringsinstitutter
Derivater
Indskud, bortset fra likvider
Øvrige investeringer
Aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler
Lån, herunder realkreditlån
Policelån
Lån, herunder realkreditlån, til fysiske personer
Andre lån, herunder realkreditlån
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring
Livsforsikring og sygeforsikring svarende til livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked
Sygeforsikring svarende til livsforsikring
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked
Indskud til cedenter
Tilgodehavender fra forsikringer og mæglere
Tilgodehavender fra genforsikring
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)
Egne aktier (som besiddes direkte)
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt
Likvider
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds
Aktiver i alt

	Solvens II værdi
	C0010
R0030	0
R0040	0
R0050	0
R0060	129.208.001
R0070	6.244.139.219
R0080	444.630.000
R0090	46.466.930
R0100	0
R0110	0
R0120	0
R0130	1.042.002.066
R0140	56.105.553
R0150	985.896.513
R0160	0
R0170	0
R0180	4.710.965.878
R0190	0
R0200	74.345
R0210	0
R0220	0
R0230	0
R0240	0
R0250	0
R0260	0
R0270	0
R0280	0
R0290	0
R0300	0
R0310	0
R0320	0
R0330	0
R0340	0
R0350	0
R0360	3.237.000
R0370	0
R0380	0
R0390	0
R0400	0
R0410	20.244.235
R0420	55.830.227
R0500	6.452.658.682

S.02.01.02**Balance****Forpligtelser**

Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Bedste skøn
Risikomargin
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Bedste skøn
Risikomargin
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Bedste skøn
Risikomargin
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Bedste skøn
Risikomargin
Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Bedste skøn
Risikomargin
Øvrige forsikringsmæssige hensættelser
Eventualforpligtelser
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser
Pensionsforpligtelser
Indskud fra genforsikringsselskaber
Udskudte skatteforpligtelser
Derivater
Gæld til kreditinstitutter
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere
Forpligtelser vedrørende genforsikring
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)
Efterstillet gæld
Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget
Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds
Passiver i alt
Overskydende aktiver i forhold til passiver

	Solvens II værdi
	C0010
R0510	438.343.000
R0520	0
R0530	0
R0540	0
R0550	0
R0560	438.343.000
R0570	0
R0580	422.126.000
R0590	16.217.000
R0600	0
R0610	0
R0620	0
R0630	0
R0640	0
R0650	0
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	0
R0700	0
R0710	0
R0720	0
R0730	
R0740	0
R0750	0
R0760	2.715.000
R0770	0
R0780	27.338.000
R0790	0
R0800	15.409.682
R0810	0
R0820	3.237.000
R0830	0
R0840	0
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	53.860.000
R0900	540.902.682
R1000	5.911.756.000

Bilag S.05.01.02

S.05.01.02

Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche

Tegnede præmier

Brutto — Direkte virksomhed

Brutto — Accepteret proportional genforsikring

Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring

Genforsikringsandel

Netto

Præmieindtægter

Brutto — Direkte virksomhed

Brutto — Accepteret proportional genforsikring

Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring

Genforsikringsandel

Netto

Erstatningsudgifter

Brutto — Direkte virksomhed

Brutto — Accepteret proportional genforsikring

Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring

Genforsikringsandel

Netto

Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser

Brutto — Direkte virksomhed

Brutto — Accepteret proportional genforsikring

Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring

Genforsikringsandel

Netto

Omkostninger

Andre omkostninger

Samlede omkostninger

Branche vedrørende: Skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser (direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring)							
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
R0110	3.172.296.000						
R0120	0						
R0130							
R0140	0						
R0200	3.172.296.000						
R0210	3.172.831.000						
R0220	0						
R0230							
R0240	0						
R0300	3.172.831.000						
R0310	3.058.007.000						
R0320	0						
R0330							
R0340	0						
R0400	3.058.007.000						
R0410							
R0420							
R0430							
R0440							
R0500							
R0550	113.653.000						
R1200							
R1300							

S.05.01.02

Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche

Tegnede præmier

Brutto — Direkte virksomhed

Brutto — Accepteret proportional genforsikring

Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring

Genforsikringsandel

Netto

Præmieindtægter

Brutto — Direkte virksomhed

Brutto — Accepteret proportional genforsikring

Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring

Genforsikringsandel

Netto

Erstatningsudgifter

Brutto — Direkte virksomhed

Brutto — Accepteret proportional genforsikring

Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring

Genforsikringsandel

Netto

Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser

Brutto — Direkte virksomhed

Brutto — Accepteret proportional genforsikring

Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring

Genforsikringsandel

Netto

Omkostninger

Andre omkostninger

Samlede omkostninger

Branche vedrørende: Skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser (direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring)								Total
Kredit- og kautionsforsikring	Retshjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Sygeforsikring	Ulykkesforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Materielle anlægsaktiver	
C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
R0110								3.172.296.000
R0120								
R0130								
R0140								
R0200								3.172.296.000
R0210								3.172.831.000
R0220								
R0230								
R0240								
R0300								3.172.831.000
R0310								3.058.007.000
R0320								
R0330								
R0340								
R0400								3.058.007.000
R0410								
R0420								
R0430								
R0440								
R0500								
R0550								113.653.000
R1200								
R1300								113.653.000

Bilag S.17.01.01

S.17.01.01

Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et

Direkte virksomhed

Accepteret proportional genforsikring

Accepteret ikkeproportional genforsikring

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

Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen

Bedste skøn

Præmiehensættelser

Brutto — I alt

Brutto — Direkte virksomhed

Brutto — Accepteret proportional genforsikring

Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring

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

Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab

Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab

Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventet

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

Bedste nettoskøn over præmiehensættelser

Erstatningshensættelser

Brutto — I alt

Brutto — Direkte virksomhed

Brutto — Accepteret proportional genforsikring

Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring

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

Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab

Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab

Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventet

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

Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser

Bedste skøn i alt — Brutto

Bedste nettoskøn i alt — Netto

Risikomargin

Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser

Forsikringsmæssige hensættelser under et

Bedste skøn

Risikomargin

Forsikringsmæssige hensættelser — i alt

Forsikringsmæssige hensættelser — i alt

Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse — i alt

Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra

Branche: Yderligere segmentering (homogene risikogrupper)

Præmiehensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper

Erstatningshensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper

Cash flow i forbindelse med bedste skøn over præmiehensættelser (brutto)

Udgående cashflow

Fremtidige ydelser og krav

Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows

Indgående cashflow

Fremtidige præmier

Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtrædelsesrettigheder)

Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)

Udgående cashflow

Fremtidige ydelser og krav

Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows

Indgående cashflow

Fremtidige præmier

Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtrædelsesrettigheder)

Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser

Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen

Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen

Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering

Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger

	Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring											
	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomst-sikring	Arbejdsskade-forsikring	Motoransvars-forsikring	Anden motor-forsikring	Sø-, luftfarts- og transport-forsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvars-forsikring	Kredit- og kaution-s-forsikring	Retshjælps-forsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0040												
R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0060	1.501.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0070	1.501.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0090	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0150	1.501.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0160	420.625.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0170	420.625.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0190												
R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0250	420.625.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0260	422.126.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0270	422.126.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0280	16.217.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0320	438.343.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0340	438.343.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0350	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0360	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0370	1.501.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0380	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0390	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0410	420.625.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0450	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0460	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0470	438.343.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0480	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R0490	438.343.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

S.17.01.01

Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et

Direkte virksomhed

Accepteret proportional genforsikring

Accepteret ikkeproportional genforsikring

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

Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen

Bedste skøn

Præmiehensættelser

Brutto — I alt

Brutto — Direkte virksomhed

Brutto — Accepteret proportional genforsikring

Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring

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.

Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab

Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab

Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventet

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

Bedste nettoskøn over præmiehensættelser

Erstatningshensættelser

Brutto — I alt

Brutto — Direkte virksomhed

Brutto — Accepteret proportional genforsikring

Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring

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.

Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab

Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab

Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventet

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

Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser

Bedste skøn i alt — Brutto

Bedste nettoskøn i alt — Netto

Risikomargin

Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser

Forsikringsmæssige hensættelser under et

Bedste skøn

Risikomargin

Forsikringsmæssige hensættelser — i alt

Forsikringsmæssige hensættelser — i alt

Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse — i alt

Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra

Branche: Yderligere segmentering (homogene risikogrupper)

Præmiehensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper

Erstatningshensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper

Cash flow i forbindelse med bedste skøn over præmiehensættelser (brutto)

Udgående cashflow

Fremtidige ydelser og krav

Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows

Indgående cashflow

Fremtidige præmier

Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtrædelsesrettigheder)

Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)

Udgående cashflow

Fremtidige ydelser og krav

Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows

Indgående cashflow

Fremtidige præmier

Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtrædelsesrettigheder)

Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser

Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen

Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen

Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering

Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger

Accepteret ikkeproportional genforsikring					
Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	Ikkeproportional ejendoms- genforsikring	Skadesforsikringsforpligtelser i alt	
C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
R0010	0	0	0	0	0
R0020					0
R0030					0
R0040	0	0	0	0	0
R0050	0	0	0	0	0
R0060	0	0	0	0	1.501.000
R0070					1.501.000
R0080					0
R0090	0	0	0	0	
R0100	0	0	0	0	0
R0110	0	0	0	0	0
R0120	0	0	0	0	0
R0130	0	0	0	0	0
R0140	0	0	0	0	0
R0150	0	0	0	0	1.501.000
R0160	0	0	0	0	420.625.000
R0170					420.625.000
R0180					0
R0190	0	0	0	0	
R0200	0	0	0	0	0
R0210	0	0	0	0	0
R0220	0	0	0	0	0
R0230	0	0	0	0	0
R0240	0	0	0	0	0
R0250	0	0	0	0	420.625.000
R0260	0	0	0	0	422.126.000
R0270	0	0	0	0	422.126.000
R0280	0	0	0	0	16.217.000
R0290	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	0	0	0	0	438.343.000
R0330	0	0	0	0	0
R0340	0	0	0	0	438.343.000
R0350	0	0	0	0	4
R0360	0	0	0	0	4
R0370	0	0	0	0	1.501.000
R0380	0	0	0	0	0
R0390	0	0	0	0	0
R0400	0	0	0	0	0
R0410	0	0	0	0	420.625.000
R0420	0	0	0	0	0
R0430	0	0	0	0	0
R0440	0	0	0	0	0
R0450	0	0	0	0	0
R0460	0	0	0	0	0
R0470	0	0	0	0	438.343.000
R0480	0	0	0	0	0
R0490	0	0	0	0	438.343.000

Bilag S.19.01.01

S.19.01.01

Skadeforsikringserstatninger

Skadeforsikringsvirksomhed i alt

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)
(absolut beløb)

	Udviklingsår															
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Tidligere	R0100															0
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0							
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0								
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0									
N-5	R0200	0	0	0	0	0										
N-4	R0210	0	0	0	0											
N-3	R0220	1.487.000	1.702.000	1.811.000												
N-2	R0230	7.121.000	7.492.000	6.452.000												
N-1	R0240	86.485.000	89.811.000													
N	R0250	2.798.958.000														

	I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	C0170	C0180
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	0	0
R0130	0	0
R0140	0	0
R0150	0	0
R0160	0	0
R0170	0	0
R0180	0	0
R0190	0	0
R0200	0	0
R0210	0	0
R0220	0	5.000.000
R0230	6.452.000	21.065.000
R0240	89.811.000	263.457.000
R0250	2.798.958.000	8.263.992.000
Total	2.895.221.000	8.553.514.000

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

	Udviklingsår															
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Tidligere	R0100															0
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
N-10	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0							
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0								
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0									
N-5	R0200	0	0	0	0	0										
N-4	R0210	0	0	0	0											
N-3	R0220	0	0	0												
N-2	R0230	1.641.000	1.926.000	1.953.000												
N-1	R0240	9.487.000	10.205.000													
N	R0250	104.455.000														

	Årets udgang (diskonterede data)
	C0360
R0100	0
R0110	0
R0120	0
R0130	0
R0140	0
R0150	0
R0160	0
R0170	0
R0180	0
R0190	0
R0200	0
R0210	0
R0220	0
R0230	1.953.000
R0240	10.205.000
R0250	104.455.000
Total	116.613.000

Bilag S.23.01.01

S.23.01.01

Kapitalgrundlag

Basiskapitalgrundlag før fradrag af kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter som omhandlet i artikel 68 i delegeret forordning (EU) 2015/35

Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)

Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital

Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende 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

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

Fradrag

Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag

Supplerende kapitalgrundlag

Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt

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

Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt

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

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

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

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

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

Andre former for supplerende kapitalgrundlag

Samlet supplerende kapitalgrundlag

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimumskapitalkrav

Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav

Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav

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

Forventet fortjeneste

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Livsforsikring

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Skadesforsikring

Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier

	Total C 0010	Tier 1 — ubegrænset C 0020	Tier 1 — begrænset C 0030	Tier 2 C 0040	Tier 3 C 0050
R0010	0	0		0	
R0030	0	0		0	
R0040	12.350.000	12.350.000		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	5.899.406.000	5.899.406.000			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	0	0			
R0140	0		0	0	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0	0	0	0	0
R0290	5.911.756.000	5.911.756.000	0	0	0
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	
R0370	0			0	0
R0390	0			0	0
	Total	Tier 1 — unrestricted C 0020	Tier 1 — begrænset C 0030	Tier 2 C 0040	Tier 3 C 0050
R0400	0			0	0
R0500	5.911.756.000	5.911.756.000	0	0	0
R0510	5.911.756.000	5.911.756.000	0	0	
R0540	5.911.756.000	5.911.756.000	0	0	0
R0550	5.911.756.000	5.911.756.000	0	0	
R0580	1.560.550.976				
R0600	390.137.744				
R0620	4				
R0640	15				

C 0060	
R0700	5.911.756.000
R0710	0
R0720	0
R0730	5.911.756.000
R0740	0
R0760	0
R0770	0
R0780	0
R0790	0

Bilag S.25.01.01

S.25.01.01

Solvenskapitalkrav - for selskaber, der anvender standardformlen

Markedsrisici
 Modpartsrisici
 Livsforsikringsrisici
 Sygeforsikringsrisici
 Skadesforsikringsrisici
 Diversifikation
 Risici på immaterielle aktiver
Primært solvenskapitalkrav

Beregning af solvenskapitalkravet

Operationelle risici
 Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne
 Udsudte skatters tabsabsorberende evne
 Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/41/EF

Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg

Kapitaltillæg

Solvenskapitalkrav

Andre oplysninger om solvenskapitalkravet

Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici
 Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del
 Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde
 Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer
 Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304

Nettosolvenskapitalkrav Bruttosolvenskapitalkrav Allokering for
 reguleringer for ring-
 fenced fonde og
 matchtilpasningsporteføl

	C0030	C0040	C0050
R0010	1.241.348.881	1.241.348.881	0
R0020	7.648.356	7.648.356	0
R0030	0	0	0
R0040	523.839.562	523.839.562	0
R0050	0	0	0
R0060	-307.470.752	-307.470.752	
R0070	0	0	
R0100	1.465.366.046	1.465.366.046	

	C0100
R0130	95.184.930
R0140	0
R0150	0
R0160	0
R0200	1.560.550.976
R0210	0
R0220	1.560.550.976
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Bilag S.28.01.01

S.28.01.01

Minimumskapitalkrav – Udelukkende livsforsikrings- eller livsgenforsikringsvirksomhed eller udelukkende skadesforsikrings- eller skadesgenforsikringsvirksomhed

Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser

	C0010				
MCRNL Resultat	R0010	168.937.834		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 hensættelser beregnet under fradrag af genforsikring)
			C0020	C0030	
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring	R0020	422.126.000		3.172.296.000	
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	
Forsikring vedrørende diverse økonomiske tab og proportional genforsikring	R0130	0		0	
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0		0	
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0		0	
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0		0	
Ikkeproportional ejendomsgeforsikring	R0170	0		0	

Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser

	C0040				
MCRL Result	R0200	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	

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav

	C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	168.937.834
Solvens kapitalkrav	R0310	1.560.550.976
Løft for minimumskapitalkrav	R0320	702.247.939
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	390.137.744
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	390.137.744
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	18.605.000
	C0070	
Minimumskapitalkrav	R0400	390.137.744

Sygeforsikringen "danmark"
Palægade 5
1261 København K
cvr-nummer: 22656511

