

Rapport om solvens og finansiel situation 2018

PenSam Forsikring A/S | CVR-nr. 17 11 81 88 | Hjemsted Farum

Godkendt d. 21.2.2019

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | |
|---|-----------|
| Sammendrag | 3 |
| Virksomhed og resultater | 4 |
| Virksomhed | 4 |
| Forsikringsresultater | 5 |
| Investeringsresultater..... | 7 |
| Resultater af andre aktiviteter | 7 |
| Andre oplysninger | 7 |
| Ledelsessystem | 9 |
| Generelle oplysninger om ledelsessystemet | 9 |
| Egnetheds- og hæderlighedskrav | 11 |
| Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens | 12 |
| Internt kontrolsystem..... | 14 |
| Intern auditfunktion | 15 |
| Aktuarfunktion | 16 |
| Outsourcing..... | 16 |
| Andre oplysninger | 17 |
| Risikoprofil | 18 |
| Forsikringsrisici | 18 |
| Markedsrisici | 18 |
| Kreditrisici | 19 |
| Likviditetsrisici | 19 |
| Operationelle risici | 19 |
| Andre væsentlige risici..... | 21 |
| Andre oplysninger | 21 |
| Værdiansættelse til solvensformål | 23 |
| Aktiver | 23 |
| Forsikringsmæssige hensættelser | 23 |
| Andre forpligtelser | 24 |
| Alternative værdiansættelsesmetoder | 24 |
| Andre oplysninger | 25 |
| Kapitalforvaltning | 26 |
| Kapitalgrundlag | 26 |
| Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav | 26 |
| Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet | 26 |
| Forskelle mellem standardformlen og en intern model..... | 27 |
| Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet..... | 27 |
| Andre oplysninger | 27 |

Sammendrag

PenSam Forsikring A/S er et skadesforsikrings-selskab, der tilbyder kunderne i PenSam Liv og Pensionskassen PenSam forsikringsdækninger som en del af arbejdsmarkedspensionen. Hovedparten af aktiviteten i PenSam Forsikring er i 2018 kollektive produkter. Derudover tilbydes kunderne i PenSam relevante forsikringsprodukter, som tilgodeser kundernes individuelle behov.

PenSam Forsikring har i 2018 haft en præmie-vækst i de individuelle produkter på 16,0%.

Årets resultat før skat udgør et overskud på 8,3 mio. kr. mod et underskud på 7,4 mio. kr. i 2017. Årets resultat er sammensat af et forsikringsteknisk resultat på 13,3 mio. kr. og et resultat af investeringsvirksomhed på -5,0 mio. kr.

Bestyrelsen består af fem medlemmer, som alle er valgt af generalforsamlingen. Bestyrelsen evaluerer årligt sit arbejde, og i 2018 førte dette til en justering af bestyrelsens sammensætning, herunder en udvidelse med ét medlem. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode på et år.

I 2018 er Linda Ankerstjerne og Kasper Gjedsted udtrådt af bestyrelsen, mens Inge Beicher, Helena Mikkelsen og Pernille Thorslund er indtrådt. Bestyrelsen er dermed udvidet med et medlem, til at bestå af i alt fem medlemmer.

Direktionen udgør den daglige ledelse og består af adm. direktør Torsten Fels. Organisationen er indrettet med en række direktørområder med ansvar for den løbende drift og udvikling.

PenSam Liv har ultimo 2018 købt PenSam Bank og PenSam Forsikring fra PenSam Holding.

Kapitalgrundlaget til dækning af selskabets solvenskapitalkrav udgør 85,5 mio. kr. Kapitalgrundlaget består af egenkapital og fortjenstmargen. Selskabets solvenskapitalkrav er opgjort til 38,6 mio. kr. Der er således stor overdækning.

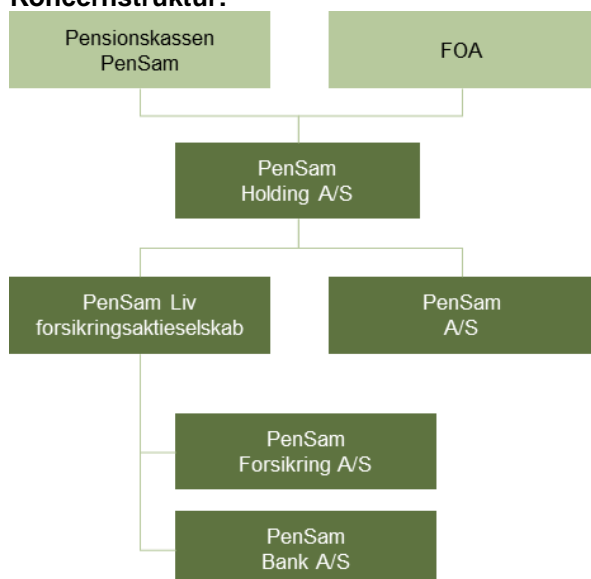
Denne rapport giver en konsolideret oversigt over forholdene i selskabet med oplysninger, der også findes i andre interne og eksterne dokumenter, herunder årsregnskab, politikker og retningslinjer vedrørende ledelse og risikostyring, selskabets egen risikovurdering samt kapitalplaner og solvensopgørelser.

Virksomhed og resultater

Virksomhed

PenSam Forsikring A/S (CVR-nr. 17 11 81 88) er et skadesforsikringsaktieselskab og 100% ejet af PenSam Liv forsikringsaktieselskab (CVR-nr. 14 63 89 03), som igen er ejet af PenSam Holding A/S (CVR-nr. 12 62 95 32). PenSam Holding er en forsikringsholdingvirksomhed og øverste moder-virksomhed i koncernen. Der er ingen fysiske personer, der ejer aktier i selskabet. Yderligere selskabsinformation kan ses på <https://www.pensam.dk/om-pensam/pensam-gruppen/selskaber/Sider/Selskaber.aspx>.

Koncernstruktur:



Det finansielle tilsyn med selskabet og koncernen foretages af Finanstilsynet, CVR-nr. 10 59 81 84, Århusgade 110, 2100 København Ø.

Selskabets eksterne revisor er PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 33 77 12 31, Strandvejen 44, 2900 Hellerup.

PenSam Forsikring A/S driver skadesforsikringsvirksomhed.

Selskabet har tilladelse til at udbyde forsikringer inden for følgende skadesforsikringsklasser:

- Klasse 1: Ulykke (Omfatter ikke lovpligtig arbejdsskadeforsikring)
- Klasse 2: Sygdom

- Klasse 3: Kasko for landkøretøjer
- Klasse 8: Brand og naturkræfter
- Klasse 9: Andre skader på ejendom
- Klasse 10: Ansvar for motordrevne landkøretøjer
- Klasse 12: Ansvar for fartøjer til sejlads (Begrænset til mindre både op til 6 meter)
- Klasse 13: Alm. ansvarsforsikring
- Klasse 16: Diverse økonomiske tab
- Klasse 17: Retshjælp
- Klasse 18: Assistance

PenSam Forsikring's kunder er hovedsageligt lønmodtagere ansat i kommuner, regioner og private virksomheder inden for de fagområder, som FOA tegner overenskomster for. Herudover omfatter kundegruppen tillige familie- og husstandsmedlemmer til pensionskunder i PenSam Liv og Pensionskassen PenSam.

PenSam Forsikring's forretningsområder omfatter både kollektive og individuelle produkter.

Hovedparten af forretningsomfanget vedrører kollektive forsikringsprodukter som en del af arbejdsmarkedspensionsordningerne i PenSam gruppen. De kollektive produkter er forsikring ved visse kritiske sygdomme, Hold Fast Gruppeforsikring samt kollektivt tegnede forsikringer ved ulykke. Forsikringerne ved visse kritiske sygdomme samt Hold Fast Gruppeforsikring er opsagt ved udgangen af 2018 og nytagnes fremover i PenSam Liv.

De individuelle produkter omfatter ulykkesforsikring, dagpenge+ samt tingskadeprodukterne auto-, motorcykel-, knallert-, campingvogn-, indbo-, hus-, fritidshus- samt hundeforsikring.

PenSam Forsikring driver virksomhed i Danmark.

Forsikringsresultater

Resultat

Årets resultat før skat er et overskud på 8,3 mio. kr. mod et underskud på -7,4 mio. kr. i 2017.

Årets resultat er sammensat af et forsikringsteknisk resultat på 13,3 mio. kr. og et resultat af investeringsvirksomhed på -5 mio. kr.

Udviklingen i forhold til 2017 skyldes primært et forbedret forsikringsteknisk resultat som følge af, at der i 2018 har været en afløbsgevinst mod et tab i 2017 samt et positivt resultat på de kollektive produkter.

Resultatet for 2018 lever op til de forventninger, som er udmeldt i halvårsrapporten. Resultatet anses for ikke tilfredsstillende.

Præmier

Bruttopræmierne er steget fra 280,7 mio. kr. i 2017 til 299,3 mio. kr. i 2018, hvilket er en stigning på 6,6%. Stigningen i præmierne kan henføres til de individuelle produkter som følge af øget salg.

Reassurancedækningen omfatter en quota share dækning og en katastrofedækning (excess of loss). Genforsikringsaftalerne er stort set uændrede for 2019.

Erstatninger

Udbetalte erstatninger udgør 244,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 7 mio. kr. svarende til 2,9% i forhold til 2017. Stigningen skyldes primært øgede udbetalinger til de individuelle produkter med 9,9 mio. kr. som følge af et øget forretningsomfang samt de to store brandskader. Udbetalinger til de kollektive produkter er faldet med 2,9 mio. kr. i forhold til 2017.

Administrations- og erhvervsomkostninger

Administrationsomkostningerne udgør 32,3 mio. kr. i 2018, hvilket er på niveau med 2017.

Erhvervsomkostninger udgør i 2018 9,6 mio. kr., hvilket er et fald på 10,9% i forhold til 2017.

Det samlede omkostningsniveau er i overensstemmelse med forretningsplanen for selskabet.

Selskabet har en administrationsaftale med PenSam A/S om levering af administrations- og forvaltningsopgaver, som PenSam A/S leverer til

PenSam Forsikring og de øvrige selskaber i PenSam gruppen.

Afløbsresultat

Afløbsresultatet udgør et overskud på 3,4 mio. kr. i 2018 mod et tab på 6,2 mio. kr. i 2017. Afløbsresultatet af de kollektive produkter udviser et overskud på 2,4 mio. kr., mens afløbsresultatet for de individuelle produkter udviser et overskud på 1 mio. kr.

Resultatopgørelse

| | 2018 | 2017 |
|--|-----------------|-----------------|
| Bruttopræmier | 299.270 | 280.697 |
| Afgivne forsikringspræmier | -23.275 | -19.771 |
| Ændring i præmiehensættelser | 8.386 | -4.024 |
| Ændring i fortjenstmargen og risikomargen | 1.707 | 6.434 |
| Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser | 176 | 71 |
| <i>Præmieindtægter for egen regning, i alt</i> | <i>286.264</i> | <i>263.407</i> |
| Udbetalte erstatninger | -244.143 | -237.150 |
| Modtaget genforsikringsdækning | 15.321 | 11.220 |
| Ændring i erstatningshensættelser | -6.755 | -3.766 |
| Ændring i risikomargen | 147 | -82 |
| Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser | 2.898 | -338 |
| <i>Erstatningsudgifter for egen regning, i alt</i> | <i>-232.532</i> | <i>-230.116</i> |
| Erhvervsomkostninger | -9.613 | -10.793 |
| Administrationsomkostninger | -32.318 | -32.237 |
| Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber | 1.461 | 3.067 |
| <i>Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt</i> | <i>-40.470</i> | <i>-39.963</i> |
| Forsikringsteknisk resultat | 13.262 | -6.672 |
| Renteindtægter og udbytter mv. | 4.144 | 3.162 |
| Kursreguleringer | -4.952 | 925 |
| Renteudgifter | -101 | -138 |
| Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed | -4.212 | -4.178 |
| <i>Investeringsafkast, i alt</i> | <i>-5.121</i> | <i>-229</i> |
| Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser | 121 | -471 |
| Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser | -5.000 | -700 |
| Resultat før skat | 8.262 | -7.372 |
| Skat | -8.227 | 1.752 |
| Årets resultat | 35 | -5.620 |
| Totalindkomstopgørelse | | |
| Årets resultat | 35 | -5.620 |
| Anden totalindkomst | 0 | 0 |
| Årets totalindkomst | 35 | -5.620 |
| Disponeret | | |
| Overført fra overkurs ved emission | -297 | 0 |
| Ekstraordinær udlodning i året | 60.000 | 0 |
| Foreslået udbytte | 0 | 350 |
| Overført til næste år | -59.668 | -5.970 |
| Disponeret, i alt | 35 | -5.620 |

Investeringsresultater

Årets afkast

Investeringsafkastet udgjorde i 2018 et underskud på 0,9 mio. kr. før omkostninger, hvilket giver et negativt afkast på 0,6%.

Selskabets investeringer er primært placeret i obligationsbeholdninger med en relativ kort varighed. Udviklingen i kreditspændene og renten har medført negative kursreguleringer på selskabets obligationsbeholdning. Selskabets beholdning af aktier er afhændet, men har bidraget med et afkast på 0,4%.

Investeringsresultat

Selskabet har i 2018 ikke indregnet tab eller gevinst fra investeringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet har i 2018 ikke haft positioner i instrumenter med securitisering.

Resultater af andre aktiviteter

Der har ikke været væsentlige indtægter eller udgifter i 2018 udover de ovenfor beskrevne forsikrings- og investeringsresultater. PenSam Forsikring har ikke andre indtægter og udgifter end resultatet af forsikrings- og investeringsvirksomhed.

Andre oplysninger

Der vurderes ikke at være andre væsentlige oplysninger om selskabets virksomhed eller resultater.

Investeringsafkast og aktivfordeling

| 2018 | Afkast før omkostninger* | Afkast efter indirekte omkostninger | Vægt i porteføljen |
|--|--------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| Investment grade obligationer | 0,3% | 0,3% | 75,9% |
| Emerging markets obligationer | -3,9% | -3,9% | 12,2% |
| High yield obligationer | -2,7% | -3,2% | 11,8% |
| Børsnoterede aktier | -3,4% | -3,7% | 0,0% |
| Investeringsaktiver, i alt | | -0,6% | 100,0% |
| forbindelse med investeringsvirksomhed | | 2,1% | |
| investeringsomkostninger, i alt | | -2,8% | |

| 2017 | Afkast før omkostninger* | Afkast efter indirekte omkostninger | Vægt i porteføljen |
|--|--------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| Investment grade obligationer | 0,5% | 0,5% | 79,9% |
| Emerging markets obligationer | 4,0% | 4,0% | 5,4% |
| High yield obligationer | 4,9% | 3,7% | 4,9% |
| Børsnoterede aktier | 21,4% | 21,1% | 9,8% |
| Investeringsaktiver, i alt | | 1,8% | 100,0% |
| forbindelse med investeringsvirksomhed | | 1,8% | |
| investeringsomkostninger, i alt | | 0,0% | |

Valutaafdækningen er indeholdt i aktivklassernes afkast

*Estimerede omkostninger på baggrund af foreløbige forventninger til 2018

Ledelsessystem

Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Ledelsen i PenSam Forsikring er todelt og består af en bestyrelse og en direktion.

Bestyrelse

Bestyrelsen består af fem generalforsamlingsvalgte medlemmer. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode på et år. Bestyrelsen har i 2018 afholdt 6 ordinære møder. Hertil kommer 4 møder primært som følge af koncernomstruktureringer.

Bestyrelsen udmønter selskabets vedtægter i en forretningsorden, der fastsætter de nærmere rammer for bestyrelsens udførelse af sit hverv med henblik på at sikre en forsvarlig og hensigtsmæssig ledelse af selskabet.

Bestyrelsen fastlægger forretningsmodellen, den overordnede strategi for selskabet samt politikker og retningslinjer på alle væsentlige områder. Samtidig har bestyrelsen ansvaret for at ansætte en direktion samt at føre tilsyn med, at direktionen varetager sine opgaver tilfredsstillende.

Direktion

Direktionen består af adm. direktør Torsten Fels. Direktionen har tillige ledelseshverv i andre selskaber i PenSam gruppen.

Direktionen varetager den daglige drift. Direktionen skal følge de politikker, retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet. Direktionens ansvar omfatter implementering af den af bestyrelsen fastlagte strategi, selskabets organisation og fordeling af ressourcer samt løbende rapportering om finansielle forhold til bestyrelsen.

Ledelsens organisering

Organisationen er indrettet med en række direktørområder, med ansvaret for den løbende drift og udvikling.

Direktionen har tre komiteer, som skal understøtte direktionens daglige styring. Disse komiteer er følgende:

- Kundekomiteé
- ALM-Investeringskomité
- Strategikomité

Nøglepersoner/nøglefunktioner

Med henblik på at sikre effektive former for virksomhedsstyring, herunder et effektivt risikostyringssystem og et effektivt internt kontrolsystem, har direktionen besluttet, at der skal være fire nøglefunktioner i PenSam Forsikring.

Bestyrelsen har udpeget den interne revisionschef til at være ansvarlig for intern auditfunktionen. Direktionen har udpeget den ansvarshavende aktuar som ansvarlig for aktuarfunktionen, risikochefen som ansvarlig for risikostyringsfunktionen samt chefjuristen som ansvarlig for compliancefunktionen.

De fire nøglefunktioner er outsourcet til PenSam A/S. Nøglefunktionerne varetager de opgaver, der følger af de regulatoriske krav. Der er redegjort nærmere for nøglefunktionerne nedenfor, hvor der ligeledes er oplysning om, hvordan nøglefunktionerne og de ansvarlige for nøglefunktionerne har den nødvendige bemyndigelse, ressourcer og operationelle uafhængighed til at udføre deres opgaver, og hvordan de rapporterer til og adviserer til hhv. direktionen og bestyrelsen.

Ansvarlige for de fire nøglefunktioner er:

| Funktion | Ansvarlig/nøgleperson |
|------------------------|---|
| Intern audit | Revisionschef Palle Mortensen |
| Aktuarfunktion | Ansvarshavende aktuar Jens-Peder Vinkler |
| Risikostyringsfunktion | Risikochef Morten Weis |
| Compliancefunktion | Chefjurist Hanne Frederiksen |

Herudover er selskabets databeskyttelsesrådgiver udpeget som nøgleperson, Hans Hedegaard.

Ændringer i ledelsessystemet i rapporteringsperioden

I 2018 er Linda Ankerstjerne og Kasper Gjedsted udtrådt af bestyrelsen, mens Inge Beicher, Helena Mikkelsen og Pernille Thorslund er indtrådt. Bestyrelsen er dermed udvidet med et medlem til at bestå af i alt fem medlemmer.

Aflønningspolitik

Bestyrelsen har vedtaget en aflønningspolitik, der afspejler en målsætning om en ordentlig governanceproces samt en vedvarende og langsigtet værdiskabelse for PenSam Forsikring's kunder og ejere. Lønpolitikken sikrer endvidere, at PenSam Forsikring har en lønpolitik, der er i overensstemmelse med reglerne i Lov om finansiel virksomhed og med bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikringselskaber og forsikringsholdingvirksomheder.

Lønpolitikken for PenSam Forsikring efterlever følgende overordnede principper:

- At den er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til en overdreven risikotagning.
- At den er i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.
- At den beskytter kunderne.

Den samlede variable løn i PenSam Forsikring A/S udhuler ikke muligheden for at styrke kapitalgrundlaget.

PenSam Forsikring ønsker ikke, at aflønningen skal give incitament til at påføre selskabet en unødvendig risiko. Bestyrelsen modtager et fast honorar. Direktion og medarbejdere, der er ansat i kontrolfunktioner (ansvarlig for intern auditfunktionen, ansvarlig for aktuarfunktionen, ansvarlig for risikostyringsfunktionen og ansvarlig for compliancefunktionen), modtager en fast løn og er ikke omfattet af nogen former for incitamentsaflønning eller performanceafhængig løn. Den faste løn afspejler primært relevant erhvervserfaring og organisatorisk ansvar.

Øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på PenSam Forsikring's risikoprofil, aflønnes med en fast løn, som primært afspejler relevant erhvervserfaring og organisatorisk ansvar.

PenSam Forsikring A/S har indgået overenskomstmæssig aftale om en bonusordning, der har til formål at motivere medarbejderne til at levere højere performance. For at sikre en balance mellem fast og variable løndelev, kan bonus ikke overstige 100.000 kr. om året.

I fastsættelsen af den økonomiske ramme for udbetaling af variable løndelev indgår en vurdering af PenSam Forsikring's nuværende og forventede fremtidige økonomiske situation.

Udbetaling af variabel løn skal baseres på grundlag af resultater opnået af medarbejderen, enheden og PenSam Forsikring som helhed.

Der skal desuden i vurderingen af variabel løn indgå ikke-økonomiske kriterier såsom overholdelse af interne regler, procedurer, retningslinjer og forretningsgange, der gælder for forholdet til kunder og investorer.

Medarbejderen må ikke have opfyldt kriterierne ved at have deltaget i eller være ansvarlig for adfærd, der har påført PenSam Forsikring betydelige tab eller i øvrigt ikke at have efterlevet passende krav til egnethed og hæderlighed.

Øvrig administration er af bestyrelsen outsourcet til PenSam A/S.

PenSam A/S er ikke en finansiel virksomhed, men følger som leverandør til de øvrige selskaber i koncernen samme principper i lønpolitikken, som de øvrige selskaber i koncernen og i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og med bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikringselskaber og forsikringsholdingvirksomheder.

Det betyder, at alle medarbejdere i PenSam koncernen er underlagt regler om lønpolitik svarende til den enhver tid gældende lovgivning, som gælder i en finansiel virksomhed, der er under tilsyn af Finanstilsynet.

Frem til udgangen af 2017 har der været bonusordning for investeringsafdelingen i PenSam. Selv om bonusordningen nu er ophørt, er der i 2018 udbetalt bonus for 2017, ligesom reglerne om udskydelse vil medføre at dele af tidligere optjent bonus vil komme til udbetaling i årene frem til 2022.

Udbetalingen følger de lovgivningsmæssige regler for udskydelse.

PenSam A/S' aflønninger fastsættes enten gennem overenskomster, som er indgået med de respektive faglige organisationer, eller gennem ansættelseskontrakter, som aftalt mellem PenSam A/S og den pågældende medarbejder, og hvor de variable lønde dele henholdsvis fremgår af overenskomsterne og ansættelseskontrakterne.

PenSam Forsikring tildeler ikke pensionsydelse, der kan sidestilles med variabel løn, ligesom der ikke er etableret ordninger for tidlig pensionering for medlemmer af bestyrelse, direktion, øvrig ledelse og kontrolfunktioner. Ligeledes tildeler PenSam A/S ikke pensionsydelse, der kan sidestilles med variabel løn, ligesom der ikke er etableret ordninger for tidlig pensionering for medlemmer af bestyrelse, direktion, øvrig ledelse og kontrolfunktioner.

Væsentlige transaktioner med aktionærer mv. Udover sædvanlig daglig intern clearing i PenSam gruppen (korrekt kontering af modtagne beløb osv.) er der i rapporteringsperioden ikke foretaget væsentlige transaktioner med aktionærer, med personer, der udøver en betydelig indflydelse på selskabet, eller med medlemmer af bestyrelsen og direktionen.

De eneste ekstraordinære transaktioner der har været i 2018 er PenSam Liv's køb af PenSam Bank og PenSam Forsikring fra PenSam Holding.

Egnetheds- og hæderlighedskrav

Bestyrelsen har besluttet, at ledelsesmedlemmer samt nøglepersoner til enhver tid skal have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udøve deres hverv eller varetage deres stilling i PenSam Forsikring.

Den samlede bestyrelse skal have kompetencer inden for:

- Forsikringsprodukter
- Branche- og markedskendskab
- Strategi og forretningsmodeller
- Ledelse af finansiel virksomhed
- Forretningsudvikling
- Salg og vækst

- Risikovurdering
- Modeller til brug for risikoberegning
- Tarifiering
- Genforsikring
- Præmiefastsættelse
- Solvens og hensættelser
- Vurdering af selskabets operationelle risici
- Vurdering af likviditetsrisici og fundingpolitik
- Investeringspolitik og risici
- Regnskabsforståelse
- Sourcing
- IT
- Kendskab til finansiel og forsikringsmæssig lovgivning
- Tingskade
- Marketing.

Ledelsesmedlemmer samt nøglepersoner til enhver tid have et tilstrækkeligt godt omdømme og udvise hæderlighed, integritet mv. Dette er nærmere beskrevet i selskabets Politik for egnetheds- og hæderlighedsvurderinger af ledelse og nøglepersoner.

For at sikre, at alle bestyrelsesmedlemmer besidder de nødvendige kompetencer for at varetage hvervet, herunder krav til færdigheder, viden og ekspertise, gennemfører bestyrelsen årligt en evaluering af bestyrelsesarbejdet. Heri indgår en vurdering af den samlede kompetencesammensætning samt en handlingsplan for uddannelses tiltag i bestyrelsen, så man sikrer, at bestyrelsen lever op til de fastsatte krav.

Når kandidaten er fundet, indstilles vedkommende til valg på generalforsamlingen.

Ved rekruttering af nøglepersoner varetager HR rekrutteringsprocessen. Kandidaterne vurderes ud fra deres tidligere joberfaring og uddannelsesmæssige baggrund mv. Efterfølgende bliver vurderingen understøttet af tre samtaler, en persontest, en logiktest samt ved indhentning af referencer.

Ved rekruttering af direktionen nedsætter bestyrelsen et ansættelsesudvalg til at vurdere, hvorvidt der er behov for anvendelse af et rekrutteringsbureau for at finde egnede kandidater. Bestyrelsen

modtager profilbeskrivelser, CV samt anden relevant information fra kandidaterne, hvorefter der afholdes en række samtaler, der danner baggrund for det endelige valg.

Bestyrelsen foretager årligt en vurdering af samarbejdet med direktionen. Derudover rapporteres der løbende i forbindelse med ind- og udtræden af ledelsesposter samt til- og fratrædelse af nøglepersoner.

Ved rekruttering af bestyrelsesmedlemmer drøfter bestyrelsen de kompetencer, herunder krav til færdigheder, viden og ekspertise, nye bestyrelsesmedlemmer skal besidde for at supplere den samlede bestyrelses kompetencer. Det sker blandt andet ud fra erfaringerne fra bestyrelsens selvevalueringer.

Bestyrelsen tager derudover mindst én gang årligt stilling til, hvorvidt der er sket ændringer af forhold hos ledelsesmedlemmer og nøglepersoner, der skal anmeldes til Finanstilsynet.

Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens

Risikostyringssystemet i PenSam Forsikring har til formål at skabe rammerne for risikobaseret ledelse ved blandt andet at skabe bevidsthed om væsentlige risici, der potentielt kan skade selskabets omdømme, stabilitet eller fremtidige indtjeningsmuligheder.

Bestyrelsen fastsætter selskabets risikoprofil. Risikoprofilen indgår som en integreret del i bestyrelsens politikker og retningslinjer på alle væsentlige aktivitetsområder, og der tages herved proaktiv stilling til ønsket risikoniveau og risikotolerancegrænser på de enkelte risikoområder.

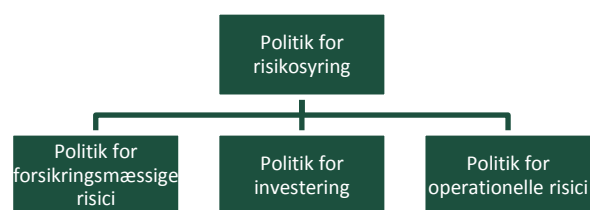
Bestyrelsen har på baggrund af gældende forretningsmodel og fastlagte politikker med tilhørende ønskede risikoniveauer tilrettelagt en årlig proces, der sætter bestyrelsen i stand til at udføre en samlet fornyet risikovurdering af forretningsmodellen og stillingtagen til risikostyringssystemets indretning.

Risikoprofilen udtrykkes gennem et risikobudget for alle centrale risikokategorier. Risikobudgettet fastsættes minimum en gang årligt af bestyrelsen

i "Politik for risikostyring". Dette centrale styringsdokument suppleret af tilhørende retningslinje indeholder de valgte risikotolerancegrænser for hver af risikokategorierne.

Der er i politikkerne i risikostyringssystemet fastsat metoder og procedurer, der er egnede til at opdage og mindske risikoen for, at selskabet bliver pålagt sanktioner, lider tab af omdømme, eller at selskabet eller kunderne lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af gældende lovgivning, markedsstandarder eller internt vedtagne regler. Risikostyringssystemet defineres af styringsdokumenterne.

Det overordnede risikostyringssystem



Direktionen er ansvarlig for, at PenSam Forsikring drives i henhold til de politikker og retningslinjer, som bestyrelsen fastlægger for selskabets risikoprofil og risikostyring. Direktionen bemyndiger direktørgruppen og sourcingsamarbejdspartnere til at påtage sig risici i forbindelse med selskabets drift, og direktørgruppen ejer risikoen og ansvaret for rettidigt at identificere og styre alle risici indenfor deres forretningsområde på betryggende vis og i henhold til PenSam Forsikring's risikostyringssystem.

PenSam Forsikring's risikostyringsfunktion er en uafhængig risikostyringsenhed med ansvar for at foretage en løbende uafhængig identifikation, måling, analyse, kontrol og rapportering af de risici som selskabet er eksponeret imod. Risikostyringsfunktionen bistår direktionen med udvikling af risikostyringssystemet og deltager i centrale styringsfora i samarbejde med øvrige nøglefunktioner og forretningsansvarlige. Arbejdet i risikostyringsfunktionen varetages af risikostyringsafdelingen i PenSam A/S. Risikostyringsfunktionen er organisatorisk placeret med reference til Finansdirektør Peter Østergaard og med rapporteringslinje til direktionen i PenSam Forsikring.

Risikoidentifikation

PenSam Forsikring har følgende overordnede risikokategorier:

- Skadesforsikringsrisici
- Sygeforsikringsrisici
- Markeds- og modpartsrisici
- Operationelle risici

Eventuelle øvrige risici, som ikke dækkes af politikkerne under risikostyringssystemet, kategoriseres og kvantificeres i PenSam Forsikring's årlige vurdering af egen risiko og solvens.

Risici bliver løbende identificeret efter en struktureret proces, så det tilsikres, at bestyrelsens og direktionens risikobillede er retvisende. Processen omfatter:

- Risikoidentifikation i forbindelse med den årlige revision af politikker, retningslinjer og forretningsgange, hvor potentielle væsentlige risici knyttet til aktiviteterne beskrives i styringsdokumenterne.
- Risikovurdering i forbindelse med alle tiltag med potentiel væsentlig effekt på risikobilledet herunder opdatering af forretningsmodel og selskabsstrategi, beslutning om øvrige væsentlige strategier som eksempelvis investeringsstrategien, produktudvikling, væsentlige enkelte disponeringer og væsentlige ændringer i driften.
- Opdatering af risikoidentifikationen i forbindelse med aktiviteterne udført som led i en koordineret indsats imellem relevante nøglefunktioner.
- Løbende identifikation og kvantificering af operationelle risici i de udførende enheder.

Den risikoansvarlige redegør i sin årlige rapport til direktionen for, om der efter den risikoansvarliges vurdering har været truffet væsentlige beslutninger, hvor risici ikke har været tilstrækkeligt belyst.

Risikotolerance pr. risikokategori

Det ønskede risikoniveau er specificeret for de enkelte risikokategorier. Samtidigt er de tilhørende risikorammer specificeret i interne retningslinjer kommunikeret fra bestyrelsen til direktionen, og herfra foretages en delegering af risikorammer til direktørgruppen.

Skadesforsikringsrisici

Det ønskede risikoniveau og yderligere rammestyring fastlægges i PenSam Forsikring's Politik for forsikringsmæssige risici og Retningslinje for forsikringsmæssige risici.

Sygeforsikringsrisici

Risikoen på katastrofe ønskes begrænset. Det ønskede risikoniveau herpå og yderligere rammestyring foretages i PenSam Forsikring's Politik for forsikringsmæssige risici og Retningslinje for forsikringsmæssige risici. PenSam Forsikring har pr. 31 december 2018 stoppet for nytegning af Kritisk sygdom og Hold fast produkterne. Erstatningshensættelserne til sygeforsikring vil derfor reduceres over den kommende årrække i takt med skadesafløbet.

Markeds- og modpartsrisici

Politik for investering tilrettelægges således, at formuen kan frigøres med kort varsel. Der investeres hovedsageligt i danske stats- og realkreditobligationer, emerging market statsobligationer, high yield obligationer.

Politik for investering og Retningslinje for Investering rammesætter risici på området yderligere.

Operationelle risici

Risici i denne kategori behandles i Politik for Operationelle risici med tilhørende retningslinjer. Politikken omhandler foruden driftsrelaterede risici også strategiske risici og omdømmerisici.

Egen risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt vurdering af PenSam Forsikring's forretningsmodel og politikker med udgangspunkt i PenSam Forsikring's kapitalgrundlag, solvenskapital og risikotolerancegrænser ud fra en going concern-forudsætning både på kort og lang sigt.

Risikovurderingen omfatter tillige en vurdering af risikostyringssystemets effektivitet i sikring af en løbende overholdelse af solvenskapitalkravet og egne risikotolerancegrænser.

Processen for PenSam Forsikring's egen risikovurdering foregår som udgangspunkt i følgende trin:

- Direktionen præsenterer bestyrelsen for et katalog af forskellige risikoscenarier, der kunne

have relevans for PenSam Forsikring, udarbejdet med input fra risikostyringsfunktionen

- Bestyrelsen beslutter, hvilke risikoscenarier PenSam Forsikring's solvens og kapital-situation skal analyseres i
- Direktionen forestår analyse af PenSam Forsikring's nuværende og fremtidige situation i hvert af de besluttede scenarier samt øvrige nødvendige stress og reverse-stress test. Resultaterne af analysen samt væsentligste konklusioner der skal indgå i risikovurderingsrapporten, gennemgås. PenSam Forsikring's væsentligste risici identificeres og rangordnes i risikovurderingsrapporten
- Den endelige risikovurderingsrapport drøftes og godkendes af bestyrelsen.

I rapporten om egen risikovurdering konkluderer bestyrelsen på hvorvidt den finder behov for at supplere den interne risikostyring med et internt fastsat tillæg til det lovfastsatte solvenskrav.

Bestyrelsen har senest foretaget egen risikovurdering og vurderet eget solvensbehov under hensyntagen til risikoprofil, kapitalforvaltning og risikostyringssystem på bestyrelsesmøde den 05.12.2018. Ved gennemgangen af de væsentligste identificerede risici har bestyrelsen aktivt taget stilling til, om risikoen kunne accepteres, eller om risikobegrænsende initiativer skulle igangsættes.

Bestyrelsen har vurderet, at selskabets risiko- og kapital-situation er tilfredsstillende i såvel basis-scenariet som i de alternative scenarier.

Direktionen sikrer, at relevante medarbejdere informeres om bestyrelsens risikovurderingsrapport.

Løbende følsomhedsanalyser

Solvensopgørelsen underbygges af følsomhedsanalyser efter behov, dog som minimum en gang hvert kvartal i forbindelse med rapportering til Finanstilsynet. Behovet for følsomhedsanalyser på solvensopgørelsen intensiveres i forbindelse med forværring af selskabets solvens. Såfremt den løbende solvensovervågning, ændret risikoprofil som følge af ændringer i bestande eller produkt-udbud eller interne eller eksterne hændelser tilsiger det, foretages fornyet egen vurdering af risiko.

Rapportering

Bestyrelsen orienteres minimum kvartalsvis om udviklingen i solvenskapitalkravet samt overholdelse af rammestyringen. Følsomhedsanalyser rapporteres til bestyrelsen i forbindelse med rapportering af solvenskapitalkravet. Direktionen får tilsvarende rapportering på mere frekvent basis. Risikofunktionen udarbejder dagligt opgørelse af investeringsrisici og udnyttelse af risikorammer fastsat af bestyrelse og direktion, og denne rapportering tilgår på daglig basis chefen for investeringsafdelingen og den risikoansvarlige for PenSam Forsikring.

Den risikoansvarlige for PenSam Forsikring foretager årligt en rapportering til direktionen, hvor der redegøres for, om risikostyringsfunktionen har den nødvendige bemyndigelse, ressourcer og operationelle uafhængighed til at udføre sine opgaver på betryggende vis. Dette har været vurderet som værende opfyldt i 2018.

Internt kontrolsystem

Der er fastsat politikker og forretningsgange for alle væsentlige driftsaktiviteter. Til efterlevelse af disse er der i Politik for intern kontrol og compliance fastsat ansvarsområder, formål, processer og rapporteringsprocedurer for det interne kontrolsystem.

Ejerskabet af kontrollerne tilhører de enkelte afdelinger. Det er altså den enkelte afdeling, som er ansvarlig for, at kontrollerne udføres. PenSams risikostyring følger op på og design af kontroller, og på baggrund heraf udarbejdes relevant rapportering til direktionen.

Kontrolmiljø og system

Systemet til intern kontrol og risikostyring er udformet med henblik på at opdage og reducere væsentlige fejl snarere end at eliminere de risici, der identificeres i processer og arbejdsgange.

PenSam anvender et centralt IT-system til intern kontrol og risikostyring. Dette system anvendes af organisationen til at håndtere risici, hændelser, kontroller og udnytte muligheder i forbindelse med at arbejde med disse proaktivt. Der foretages opfølgning og analyser af data i kontrolsystemet samt opfølgning på hændelser og sparring til registrering af kontroller og risici. Det

er de udførende afdelinger, som registrerer egne risici og hændelser, og de interne kontroller og risikostyringsfunktioner, som behandler, kontrollerer og rapporterer herom.

Selv om ledelsesfilosofien er baseret på en høj grad af tiltro til selskabets medarbejdere, er der fastlagt politikker og arbejdsgange med jævnlig rapportering og kontroller. Således sikres der fuld gennemsigtighed af, hvilke risikofaktorer organisationen udsættes for. Endvidere anvendes systemet til håndtering af revisions- og complianceanbefalinger mv.

Indretningen af det interne kontrolmiljø i selskabet består af en række elementer, som alle understøtter hinanden.

Strategiske kontroller herunder funktionsadskillelse, generelle krav om godkendelser og bemyndigelser m.v. De strategiske kontroller har fokus på håndtering af konkrete typer af risici på tværs af processer og arbejdsgange.

Operationelle kontroller: Alle operationelle nøglekontroller er beskrevet i forretningsgangene og indgår i de daglige processer og arbejdsgange.

Nøglekontrollerne er de operationelle kontroller, som er særligt vigtige for selskabet. Forretningsgange udgør et vigtigt element i det interne kontrolmiljø og skaber grundlag for en systematisk udførelse af væsentlige forretningsprocesser med reduceret risiko for utilsigtede fejl. Operationelle kontroller, som udføres for sikringen af kvalitet og korrekt udførelse af væsentlige forretningsprocesser, skal dokumenteres i forretningsgange.

Risikostyringsfunktionen

Risikostyringsfunktionen følger op på udførelse af nøglekontroller og rapporterer herom til bestyrelse og direktion. Forretningsgange og øvrig intern dokumentation, som ligger til grund for en samlet beskrivelse af det interne kontrolmiljø, skal altid tilsikres at være retvisende, og der er etablerede processer, som sikrer alle dokumenter revideres årligt, eller hvis ellers påkrævet.

Compliancefunktionen

Compliancefunktionen er en del af det interne kontrolsystem og udfører sine aktiviteter på baggrund af en årsplan (complianceprogram), som er

fastsat i overensstemmelse med funktionsbeskrivelse godkendt af direktionen.

En væsentlig aktivitet for compliancefunktionen er forebyggende og opfølgende kontrol med implementering af nye og overholdelse af eksisterende lovgivnings- og myndighedskrav samt interne styringsrammer (politikker, retningslinjer og forretningsgange).

Compliancefunktionen samarbejder med de andre nøglefunktioner med henblik på at sikre et effektivt arbejde og undgå unødigt sammenfald mellem funktionerne.

Intern auditfunktion

Intern revision i PenSam Forsikring er etableret i henhold til bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder og finansielle koncerner (revisionsbekendtgørelsen). Intern revision agerer som en koncernfunktion i PenSam Gruppen og ledes af en revisionschef.

Arbejdet som Intern auditfunktion udfører er integreret i funktionsbeskrivelsen for Intern revision og sker indenfor rammerne af revisionsbekendtgørelsen. Intern revision må kun udføre revision.

Arbejdsopgaverne varetages på baggrund af den af bestyrelsen godkendte "Funktionsbeskrivelse og politik for Intern revision og Intern audit" samt den indgåede revisionsaftale med ekstern revision. Bestyrelsen har i henhold til revisionsbekendtgørelsen besluttet, at revisionschefen forsyner alle årsregnskaber i koncernen med en revisionspåtegning.

Revisionschefen rapporterer til revisionsudvalget og bestyrelsen, og revisionsaktiviteterne omfatter opgaver indenfor såvel operationel som finansiell revision. Det vurderes, at de opgaver, der er pålagt den Interne auditfunktion, kan indeholdes i de opgaver, som er pålagt Intern revision i henhold til funktionsbeskrivelsen, og udmøntes i den årlige revisionsstrategiplan for PenSam gruppen.

Intern revision vurderer blandt andet, om selskabets interne kontrolsystem er tilstrækkeligt og effektivt, og om selskabets ledelsessystem er hensigtsmæssigt og betryggende. I denne forbindelse

foretages der tillige en vurdering af aktuar-, risiko- styrings- og compliancefunktionen.

Intern audits uafhængighed og objektivitet er understøttet af, at revisionschefen eller medarbejderne ikke er ansvarlige for eller har beføjelser til at udføre eller deltage i andet arbejde end revision. Dette er ensbetydende med, at revisionschefen og medarbejderne ikke kan deltage i opgaver, som kan bevirke, at revisionschefen kommer i en situation, hvor vedkommende erklærer sig eller oplyser om forhold eller dokumenter, som revisionschefen eller medarbejderne har udarbejdet grundlaget for.

Da den ansvarlige for Intern audit tillige er revisionschef i koncernen, kan vedkommende alene ansættes og afskediges af bestyrelsen i PenSam Holding.

I henhold til kommissorium for revisionsudvalget udfører udvalget en række opgaver, der understøtter, at revisionschefen og Intern revision er uafhængig og objektiv. Disse opgaver omfatter eksempelvis:

- overvågning af det interne kontrolsystem, herunder Intern revision
- behandling og indstilling af revisionsstrategiplan til godkendelse af bestyrelserne i PenSam gruppen, herunder budget og bemanning i Intern revision
- behandling og drøftelse af udviklingen og ledelsens tiltag i relation til revisionsanbefalinger
- løbende revurdering og indstilling af ændringer til "Funktionsbeskrivelse og politik for Intern revision og Intern audit"
- årlig vurdering af Intern revisions uafhængighed, herunder kvalitetssikrings systemet.

Revisionsudvalgets og ekstern revisions evaluering bliver rapporteret til bestyrelsen.

Aktuarfunktion

Direktionen har udpeget den ansvarshavende aktuar for PenSam Liv og Pensionskassen PenSam som ansvarlig for Aktuarfunktionen i PenSam Forsikring.

Aktuarfunktionen udfører sine aktiviteter baseret på en årsplan. Aktiviteterne omfatter primært koordinering af opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser samt medvirken i opgørelsen af selskabets solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav samt i selskabets risikostyring. Endvidere har Aktuarfunktionen ansvar for vurdering af datakvaliteten til beregning af hensættelser.

Den ansvarlige for Aktuarfunktionen udarbejder som minimum årligt en Aktuarrapport til direktionen og bestyrelsen. Den ansvarlige har derudover løbende adgang til rapportering til direktionen og bestyrelsen.

Outsourcing

PenSam Forsikring har outsourcet dele af sin administration til PenSam A/S. PenSam A/S fungerer i et armslængdeforhold til PenSam Forsikring med fokus på eksekvering i henhold til aftalte planer samt med rådgivning i forhold til forretningsmæssige afklaringer.

De outsourcete aktiviteter omhandler:

- Håndtering af enkelte pensionsindbetalinger og -udbetalinger vedrørende kollektive produkter.
- Formueforvaltning, som består i at forvalte selskabets likviditet fra fastsættelse af investeringsstrategi, investeringseksekvering til løbende risikostyring, afvikling og administration.
- Styling & Governance, som omhandler den finansielle og økonomiske styring samt ledelsessupport og strategiudvikling. Herudover indgår governance, som understøtter god selskabsledelse og compliance, i forhold til gældende lovgivning.

For tilvejebringelsen af IT-drift gør PenSam A/S brug af videreoutsourcing. KMD er videreoutsourcingsleverandør for IT-drift, -vedligehold og -udvikling. Denne videreoutsourcing er godkendt af PenSam Forsikring's bestyrelse.

Månedligt følges der op på de leverede serviceydelser, og bestyrelsen bliver en gang i kvartalet præsenteret for udvikling og status på key performance indicators. Yderligere bliver der udarbejdet en årlig outsourcingrapport, hvor også den rådgivende funktion evalueres kvalitativt.

PenSam Forsikring har outsourcet IT-drift, vedligehold og udvikling af forsikringssystem til håndtering af individuelle produkter til Gensam Data. Gensam Data har videreoutsourcet en række af disse opgaver til Gensafe.

PenSam A/S leverer tjenesteydere inden for området administration af finansielle virksomheder.

Gensam og Gensafe er tjenesteydere inden for IT-drift og udvikling af forsikringssystemer.

Andre oplysninger

PenSam Forsikring's bestyrelse og direktion vurderer ud fra en forretningsmæssig overvejelse, at selskabets ledelsessystem er fyldestgørende i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabets virksomhed.

Bestyrelsen har fastsat politikker indenfor forrettningens aktivitetsområder. Direktionsinstruksen og politikkerne beskriver tilsammen rammerne for ledelsen af virksomheden og samspillet mellem bestyrelsen og direktionen, og under dem tjener beredskabsplaner, forretningsgange, arbejdsbeskrivelser mv. i organisationen eller krav i en outsourcingkontrakt til at sikre, at der er en klar og entydig ledelse af PenSam Forsikring i alle virksomhedens led.

Der er fokus på, at der er en rød tråd fra PenSam Forsikring's forretningsmodel og afledte risikoprofil til direktionsinstruksen og politikkerne på de enkelte aktivitetsområder, hvor det risikoniveau, som bestyrelsen ønsker på aktivitetsområderne, fremgår, og hvor rammer for direktionens beføjelser fastsættes. Dette videreføres i de underliggende forretningsgange mv. og er med til at understøtte, at PenSam Forsikring's strategiske mål nås.

Bestyrelsen og direktionen har i forlængelse heraf sikret, at der er rapporteringskanaler til sikring af informationsstrømme i selskabet, både bottom-up og top-down.

Risikoprofil

Bestyrelsens ønskede risikoniveau er fastsat i Politik for risikostyring.

Forsikringsrisici

Forsikringsmæssige risici

På baggrund af risikoprofilen er skadesforsikringsrisiko og sygeforsikringsrisiko identificeret som overordnede risikokategorier.

Der er følgende underkategorier til skadesforsikringsrisiko:

- Præmie- og erstatningshensættelsesrisiko
- Skadesforsikringsoptionsrisiko
- Skadesforsikringskatastroferisiko

Der er følgende underkategorier til sygeforsikringsrisiko:

- Præmie- og erstatningshensættelsesrisiko
- Sygeskadesforsikringsoptionsrisiko
- Sygeforsikringskatastroferisiko

Dette svarer til risikokategorierne i PenSam Forsikring's solvensopgørelse.

Opgørelsesmetode for risiko

Risiko kvantificeres og rammesættes i overensstemmelse med den valgte metode for opgørelse af solvens under forsikringsdirektivet og tilhørende forordning. Metoden er nærmere fastsat i Politik for risikostyring.

Nedenfor gennemgås de enkelte risikokategorier:

Præmie- og erstatningshensættelsesrisiko

Præmierisikoen dækker over, at udgifter til skader og omkostninger overstiger præmieindtægten. Styringen af risikoappetitten i forbindelse med tegning af forsikringer er udtrykt i PenSam Forsikring's tarifparametre og acceptregler.

Erstatningshensættelsesrisikoen dækker over, at afsatte erstatningshensættelser er for lave i forhold til, hvad allerede indtrufne skader ender med at koste. Løbende vurdering af principper for opgørelse af erstatningshensættelser reducerer denne risiko.

Skade- og sygeskadesforsikringsoptionsrisiko

Skade- og sygeskadesforsikringsoptionsrisiko betegner risikoen for, at der sker ophør af forsikringspolicer til ugunst for PenSam Forsikring.

Skade- og sygeforsikringskatastroferisiko

Skade- og sygeforsikringskatastroferisiko dækker over, at en enkelt skadesbegivenhed eller en tilfældig ophobning af større skader medfører et uacceptabelt tab af kapital og udsving i det forsikringstekniske resultat. Skadesexedentkontrakter per begivenhed for motor og fast ejendom minimerer kapitaltab som følge af skader.

PenSam Forsikring's risikotolerance vedrørende præmie- og erstatningshensættelsesrisiko samt skade- og sygeforsikringskatastroferisiko styres gennem de fastsatte grænser vedrørende genforsikring, som fremgår af Retningslinjer for forsikringsmæssige risici.

Markedsrisici

Der investeres efter et prudent person princip på tværs af alle aktiver. Prudent person princippet er inkorporeret i politikker og retningslinjer og dermed investeringsprocessen. I det følgende findes en fuldstændig liste over aktiver samt hvorledes der investeres i overensstemmelse med prudent person princippet

Markedsrisici dækker risikoen for tab på ugunstige bevægelser i markedspriser, renter, valutakurser mv. Investeringspolitikken udtrykker en ønsket markedsrisikoeksponering i PenSam Forsikring's formueforvaltning, og niveauet fastsættes ud fra aktivfordeling og benchmark. Risikorammerne er overordnet set fastlagt i Politik for risikostyring, hvor rammerne for markedsrisici afspejler den fastsatte strategi. I det efterfølgende beskrives risikoen for selskabets samlede aktiver. Selskabets markedsrisiko er sammen med forsikringsrisiko en af de to dominerende risici.

Forskellige markedsrisici

| Risiko | Mio.kr. |
|----------------------|-------------|
| Rente | 4,6 |
| Aktie | 0,2 |
| Ejendom | 0,0 |
| Spread | 10,6 |
| Valuta | 2,2 |
| Koncentration | 0,0 |
| Diversifikation | -5,0 |
| Markedsrisiko | 12,6 |

Renterisiko

Selskabets renterisiko opgøres ved forskydninger i renteniveauet. Det er hovedsagelig ændringer i markedsværdien på investeringsaktiverne, der er afgørende for renterisikoen, da forsikringerne generelt har kortere varighed. Det ønskede niveau for nettorenterisikoen fremgår af Retningslinjen for investering. Investeringsrammerne indeholder herudover en ramme for, hvilken størrelse taktiske disponeringer i nettorenterisikoen må udgøre i forhold til investeringsstrategien.

Valutarisiko

Investeringsaktiverne kan være udstedt i fremmed valuta. Selskabet er dermed eksponeret over for udsving i fremmed valuta i forhold til danske kroner. Det er selskabets politik at afdække denne valutarisiko mod fremmede valutaer med valutaterminskontrakter. Der er defineret en afdækningsgrad af valutarisiko i de for PenSam Forsikring væsentligste valutaer. Retningslinje for investering angiver en ramme for den samlede valutarisiko, ligesom eksponering mod enkeltvalutaer rammesættes for at begrænse ensidig valutaeksponering. Effektiviteten af risikoafdækningen overvåges i den regelmæssige risikorapportering.

Koncentrationsrisiko

Koncentrationsrisiko er udtryk for et forhøjet risikoniveau inden for delområder af investeringsaktiverne, givet at selskabet investerer meget ensidigt i enkelte selskaber eller udbydere, eller alternativt hvis der foreligger en uforholdsmæssig stor afhængighed af et bestemt kredit- eller pengeinstitut eller anden udsteder af værdipapirer. PenSam Forsikring investerer med en meget lav investeringsrisiko og har en større andel af aktiverne i danske stats- og realkreditobligationer.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisiko består af investeringer i kreditobligationer og realkreditobligationer. Kreditrisikoen opgøres som kreditspændsrisiko, og det ønskede risikoniveau er fastsat i Politik for kreditrisici og yderligere rammesat i Retningslinjen for investering. Selskabet har kreditrisiko på danske realkredit obligationer samt udenlandske emerging markets obligationer og High yield obligationer.

Modpartsrisiko

Selskabet har modpartsrisiko der dækker over eksponering mod andre finansielle modparter fordelt på genforsikring, likvider og valuta samt eventuelt stillet kollateral. Selskabets modpartsrisiko stammer fra risikomitigering af forsikringsrisiko, eventuelle tilgodehavender hos genforsikringselskaber, eventuelt større udestående likvidpositioner samt værdien af valutaterminskontrakter. Samlet er risikoen lav på grund af modparternes høje kreditværdighed. Det er PenSam Forsikring's strategi at benytte central clearing på valutaafdækningen, hvor det er praktisk muligt.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko indgår ikke direkte i risikobudgettet og er dermed ikke rammesat ud over de tilstræbte aktivallokeringer. Bestyrelsen vedtager en kapital og likviditetsnødplan, der tilsikrer, at der er tilstrækkelig likviditet i den normale drift og i økonomisk stressede scenarier. Analysen viser, at selskabet har mulighed for at fremskaffe tilstrækkeligt overskudslikviditet.

Den forventede fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier udgør 17,0 mio. kr. ultimo 2018.

Operationelle risici

Operationel risiko er en samlebetegnelse for alle de risici, som en virksomhed er udsat for, som påvirker driften. Den omfatter uforudsete begivenheders indtræden. Operationelle risici defineres i PenSam Forsikring som risikoen for hændelsers indtræden og kvantificeres som det potentielle tab eller utilsigtede gevinst, selskabet risikerer. Dette tab kan være af økonomisk karakter, men ligeledes strategisk, eller påvirke PenSam Forsikrings omdømme mv.

Operationelle risici eksisterer som en naturlig del af det at drive virksomhed. PenSam Forsikring ønsker en effektiv og ansvarlig drift af selskabet, hvilket medfører, at alle væsentlige risici skal håndteres i henhold til det ønskede risikoniveau.

De konkrete mål for operationel risikostyring i PenSam Forsikring har til formål at skabe rammerne for risikobaseret ledelse.

Ansvar for de operationelle risici er decentralt placeret hos de udførende enheder. Det indebærer, at lederne er ansvarlige for at styre risici indenfor deres respektive ansvarsområder, herunder etablere effektive metoder og procedurer samt sikre tilstrækkelige interne kontroller.

Ansvar for metoder og procedurer for risikostyringsprocessen for operationelle risici og opsamling af hændelser er forankret i risikostyringsfunktionen. Der foretages opfølgning på udviklingen i de udførende enheders vurdering af egne risici, samt hvorvidt registrerede hændelser bidrager til at bekræfte risikobilledet, eller om de afslører tegn på ikke-identificerede risici, svagheder i eksisterende kontroller m.m.

Vurdering og opfølgning på det interne kontrolmiljø baserer sig på dokumentationen af de interne kontroller i henholdsvis forretningsgange og forretningsprocesser, hvorfor disse skal være fyldestgørende og opdateret.

Registrering og kvantificering af hændelser skal gøre PenSam Forsikring i stand til at vurdere, om solvenskravet vedrørende operationelle risici er passende. Herudover skal registreringen benyttes til at forbedre processer og kontroller via de relevante forretningsgange. Tiltag i forlængelse af en hændelse skal, afhængig af den konkrete hændelse, omfatte en vurdering af organisatorisk indretning og drift i form af funktionsadskillelse, kontroller, medarbejderkompetencer i forhold til opgavekompleksitet, forretningsgange, fysisk sikkerhed mv.

PenSam Forsikring har metoder og procedurer, der er egnede til at opdage og mindske risikoen, herunder risikoen for manglende overholdelse af gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt.

Metode og proces for klassifikation og kvantificering af disse risici beskrives i det følgende.

Risikoidentifikation og kvantificering

I første fase skal alle væsentlige risici identificeres og beskrives således, at de kan klassificeres efter nærmere anvisning fra risikostyringsfunktionen. Risiciene skal kvantificeres til brug for prioritering af de risici, som skal analyseres nærmere. Kvantificeringen af den enkelte risiko sker både før og efter det eksisterende kontrolmiljø, der er for den enkelte risiko. Kontrolmiljøet omkring risiciene er således et væsentligt aspekt i risikovurderingen.

Gruppering af risici herunder prioritering

I anden fase af processen skal det vurderes, hvordan de enkelte risici påvirker hinanden, og hvorvidt nogle af risiciene skal ses som en samlet risiko. Betydningen af en enkelt risiko/hændelse kan isoleret set være lille, mens en række af hændelser samlet set kan påvirke selskabet væsentligt. Der skal udpeges en risikoejer, der skal håndtere risikoen inden for det fastlagte risikoniveau. I denne fase skal risiciene endvidere prioriteres, og det skal besluttes, hvilke væsentlige risici der skal henholdsvis overvåges og udarbejdes handlingsplaner for.

Risikostyring og kontrol

For at kunne styre de væsentlige risici, som er identificeret i den forrige fase, skal der besluttes håndterbare og relevante målepunkter. For disse målepunkter skal der opstilles grænseværdier, og hvis disse bliver brudt, skal der ske en aktion i forhold til foruddefinerede handlingsplaner.

Mitigering / Handlingsplan

Handlingsplaner for de væsentlige risici udarbejdes af risikoejeren, og en af følgende håndteringsmetoder skal vælges:

- Minimer risikoen
- Overfør risikoen
- Accept af risikoen

Andre væsentlige risici

PenSam Forsikring har ikke identificeret væsentlige risici uden for de ovenfor gennemgåede risikokategorier.

Andre oplysninger

Følsomhedsanalyser og reverse stresstest

Der foretages løbende følsomhedsanalyser på specielt aktivrisikoen som fremgår af den ugentlige rapportering. Følsomhedsanalyserne foretages på de risikokategorier, der er mest betydende for solvensen i selskabet, hvilket typisk er renteudviklingen og afkastet på aktieinvesteringerne. Endvidere udarbejder og indrapporterer selskabet kvartalsvise reverse stresstest til Finanstilsynet. De kvartalsvise stresstest har til formål at analysere, hvor meget en risikokategori skal falde i værdi, før solvensgraden og minimumssolvensgraden rammer henholdsvis 100% og 125%. Opgørelsen af seneste indrapporterede reverse stresstest er afbilledet nedenfor.

| | | SCR 100 pct. | | | MCR 100 pct. | | |
|-----------------------------|--|--------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|
| | | Stress | Kapitalgrundlag | Solvensdækning | Stress | Kapitalgrundlag | Minimumsdækning |
| Renterisici | | 200bp | 74.653.778 | 194% | 200bp | 74.437.885 | 270% |
| Aktierisici | | 100% | 85.079.951 | 221% | 100% | 84.864.058 | 307% |
| Ejendomsrisici | | 100% | 85.512.865 | 222% | 100% | 85.296.972 | 309% |
| Kreditspændsrisici | Danske stats- og realkredit obligationer | 40% | 36.897.634 | 99% | 48% | 26.958.695 | 98% |
| | Øvrige statsobligationer | 100% | 85.512.865 | 222% | 100% | 85.296.972 | 309% |
| | Øvrige obligationer | 100% | 48.255.715 | 128% | 100% | 48.039.822 | 174% |
| Valutaspændsrisici | Eksponeering mod CAD | 100% | 85.471.508 | 217% | 100% | 85.255.615 | 309% |
| | Eksponeering mod GBP | 100% | 85.404.849 | 217% | 100% | 85.188.956 | 309% |
| | Eksponeering mod USD | 100% | 77.098.328 | 197% | 100% | 76.882.435 | 278% |
| Modpartsrisici | | | 85.512.865 | 157% | | 85.296.972 | 309% |
| Levetidsrisici | | N/A | 85.512.865 | 222% | N/A | 85.296.972 | 309% |
| Livsforskringsoptionsrisici | | N/A | 85.512.865 | 222% | N/A | 85.296.972 | 309% |
| Katastrofe | | 4 | 48.833.315 | 91% | 5 | 14.937.872 | 54% |

Værdiansættelse til solvensformål

Aktiver

Aktiverne værdiansættes som udgangspunkt ud fra de samme principper, som benyttes i forbindelse med udarbejdelsen af regnskaberne. Der er således ikke nogen væsentlige forskelle mellem de metoder og primære antagelser, som benyttes til henholdsvis solvensformål og regnskabsformål.

Principperne for værdiansættelse er beskrevet i afsnittene nedenfor.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver vedrører primært systemudvikling til brug for administration af forsikringsydelser. Aktiverne måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen inkluderer afholdte omkostninger relateret til udviklingsaktiviteten samt interne lønninger og øvrige omkostninger, der er direkte henførbare til selskabets udviklingsaktiviteter.

Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede brugstid, der sædvanligvis er fra 3 - 10 år. Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under 'Administrationsomkostninger'.

Udviklingsprojekter indregnes som immaterielle aktiver, når de er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad og udviklingsmulighed i selskabet kan påvises, og hvor det er hensigten at anvende projektet. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen efterhånden, som omkostningerne afholdes.

Investeringsforeningsandele

Andele i Kapitalforeningen PenSam Invest indregnes og måles til andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Virksomhedens indre værdi opgøres efter det senest modtagne regnskab.

Børsnoterede investeringsforeningsandele måles til dagsværdi med udgangspunkt i den officielle lukkekurs på balancedagen. Hvis en officiel lukkekurs ikke findes, anvendes den officielle børskurs. Unoterede investeringsforeningsandele måles til den af udbyder beregnede kurs, der bygger på de underliggende værdipapirers dagsværdi.

Obligationer

Obligationer måles til dagsværdi. Dagsværdien af noterede obligationer opgøres med udgangspunkt i den officielle lukkekurs på balancedagen. Hvis en officiel lukkekurs ikke findes, anvendes den officielle børskurs. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer måles til nutidsværdien af udtrækningsbeløbet.

Afledte finansielle instrumenter

Børsnoterede og unoterede afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, og reguleringer indregnes løbende i resultatopgørelsen under 'Kursreguleringer'. Positive dagsværdier indregnes i balancen under 'Afledte finansielle instrumenter', og negative dagsværdier indregnes i balancen under 'Anden gæld'.

For afledte finansielle instrumenter, der ikke er børsnoterede, anvendes til værdiansættelsen almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder. De valgte metoder tilpasses de enkelte afledte finansielle instrumenter.

Forsikringsmæssige hensættelser

Værdiansættelse af forsikringsmæssige hensættelser

De forsikringsmæssige hensættelser værdiansættes på samme måde til regnskabsaflæggelse som til solvensformål, hvorfor de forsikringsmæssige hensættelser til solvensformål kun afviger fra de regnskabsmæssige hensættelser ved, at de forsikringsmæssige hensættelser til solvensformål ikke indeholder fortjenstmargen.

De skøn, der påvirker regnskabet mest, er skøn vedrørende de forsikringsmæssige hensættelser. Selskabets væsentligste forretningsområde omfatter forsikring ved visse kritiske sygdomme. De væsentligste forudsætninger vedrører forventningerne til antallet af skadessager og fastsættelse af de forventede fremtidige udbetalinger som følge af udvikling i antal og forventet behandling af kritisk sygdom.

Skøn er foretaget på baggrund af den historik, som selskabet har opbygget fra efteranmeldelser samt vurdering af afløbsgevinster og -tab. Fastsættelse af hensættelserne er baseret på anerkendte metoder og opgøres af aktuarer. Der vil være en usikkerhed relateret til, hvorvidt det

statistiske grundlag og historik kan anvendes til estimat af endnu ikke færdigafviklede skader.

Forsikringsmæssige hensættelser

Forsikringsmæssige hensættelser opdeles i præmiehensættelser, fortjenstmargen, erstatningshensættelser og risikomargen.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser svarer til den del af præmien, der vedrører den ikke-forløbne risikoperiode. Præmiehensættelserne udgør mindst den del af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Præmiehensættelserne er diskonteret. Nutidsværdien af fremtidige betalingsstrømme findes ved diskontering med rentekurven, jf. regnskabsbekendtgørelsen.

Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter

Fortjenstmargenen indeholder den forventede fortjeneste i de ikke-forløbne dele af risikoperioderne for selskabets indgåede forsikringskontrakter. Den forventede fortjeneste beregnes ud fra udviklingen i de hidtidige erfaringer for indtjening og fordelt på de enkelte produkter.

I beregningen af fremtidige betalingsstrømme indgår de forventede betalinger efter balancedagen vedrørende de af selskabet indgåede forsikringskontrakter, uanset om risikoperioden er påbegyndt eller ej.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser opgøres ultimo regnskabsåret som summen af anmeldte, endnu ikke afregnede erstatningskrav med tillæg af forventede efteranmeldte erstatningskrav samt et skønnet erstatningskrav for utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder.

De anmeldte erstatningskrav opgøres enten som en sag-for-sag vurdering eller bliver estimeret ud fra statistiske metoder med basis i erfaringer fra tidligere år. Erstatningshensættelserne fastsættes for hver branche med baggrund i aktuarmæssige modeller.

De opgjorte erstatningshensættelser forhøjes derudover med beløb til dækning af direkte og indirekte skadesbehandlingsomkostninger i

forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne. Erstatningshensættelserne er diskonteret. Nutidsværdien af fremtidige betalingsstrømme findes ved diskontering med rentekurven, jf. regnskabsbekendtgørelsen.

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter

Risikomargenen beregnes således, at hensættelserne svarer til det beløb, som et andet forsikringsselskab kan forventes at kræve for at overtage og honorere forsikringsforpligtelserne. Risikomargenen beregnes efter kapitalomkostningsmetoden under Solvens II. Ændringer i risikomargen i resultatopgørelsen fordeles mellem ændringer, der kan henføres til præmiehensættelserne henholdsvis erstatningshensættelserne.

Andre forpligtelser

Andre forpligtelser angår blandt andet skat.

Aktuelle skatteaktiver/-forpligtelser består af forskellen mellem betalt aconto skat og betalbar skat.

Udskudt skat opgøres ud fra gældsmetoden på alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser. Udskudt skat indregnes på grundlag af gældende skattesatser. Skatteaktiver vedrørende uudnyttede underskud og skattefradrag indeholdes alene i udskudt skat, hvis det er sandsynligt, at sådanne underskud og skattefradrag kan udnyttes under hensyntagen til, at selskabet indgår i en sambeskatning.

Øvrige forpligtelser, som omfatter gæld i forbindelse med genforsikring og anden gæld, måles til dagsværdi, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Der er ikke afvigelser mellem den regnskabsmæssige opgørelse og den solvensmæssige opgørelse på disse poster.

Alternative værdiansættelsesmetoder

Der anvendes ikke alternative værdiansættelsesmetoder.

Andre oplysninger

Der vurderes ikke at være andre væsentlige oplysninger om værdiansættelsen af aktiver og passiver til solvensformål.

Kapitalforvaltning

Selskabet har overholdt såvel solvenskapitalkrav som minimumskapitalkrav i hele 2018. Solvenskapitalkravet er i løbet af året, reduceret til 39 mio. kr. grundet stop for nytegning af produkterne "Kritisk sygdom" og "Hold fast"

Selskabet anvender standardmodellen under Solvens II til opgørelse af solvenskapitalkravet.

Selskabets solvenskapitalgrundlag udgøres af egenkapital og fortjenstmargen, som alle er klassificeret som Tier I.

Ultimo 2018 udgør solvenskapitalgrundlaget 86 mio. kr.

Kapitalgrundlag

Bestyrelsen har besluttet, at PenSam Forsikring's kapital som udgangspunkt udgøres af egenkapital, og dermed ikke af kapital finansieret af långivere. Beslutningen udelukker dog ikke, at kapitalnødplanen kan indeholde elementer af fremmedkapital.

PenSam Forsikring skal levere en egenkapitalforretning på 7% over den risikofrie rente, hvilket medfører, at selskabet skal operere med en ikke ubetydelig risikotolerance.

Ud over egenkapital indgår fortjenstmargen i kapitalgrundlaget fra og med 2016.

I selskabets forretningsplan for perioden 2018-2021 er bestyrelsens beslutning forudsat fastholdt.

Kapitalgrundlag hhv. primo og ultimo 2018 er specificeret i tabellen nedenfor:

| Mio.kr. | Primo 2018 | Ultimo 2018 |
|---------------------------|------------|-------------|
| Egenkapital | 128,8 | 68,5 |
| Fradrag imm. aktiver | 0,0 | 0,0 |
| Fradrag foreslået udbytte | -0,4 | 0,0 |
| Fortjenstmargen | 16,6 | 17,0 |
| Kapitalgrundlag | 145,0 | 85,5 |

Det fremgår, at faldet i kapitalgrundlaget i løbet af 2018 skyldes en reduktion i egenkapitalen som følge af en udbyttebetaling på 60 mio. kr.

Der er forskelle mellem kapitalgrundlaget i selskabets regnskab og overskydende aktiver i forhold til passiver beregnet til solvensformål. Forskellene består i at fortjenstmargen indgår i de forsikringsmæssige hensættelser i selskabets regnskab og dermed ikke i kapitalgrundlaget i selskabets regnskab. Det modsatte er tilfældet i opgørelsen til solvensformål.

Fortjenstmargen udgør 17,0 mio. kr. ultimo 2018, jf. tabellen ovenfor.

Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Selskabets solvenskapitalkrav ultimo 2018 er specificeret i tabellen nedenfor:

| | Mio. kr. |
|---|----------|
| Markeds-, kredit- og modpartsrisiko | 13,3 |
| Forsikringsmæssige risici | 53,3 |
| Operationelle risici | 3,5 |
| Andet (diversifikation, skatteaktiv, mv.) | -31,5 |
| Solvenskapitalkrav | 38,6 |

Minimumskapitalkravet udgør 28 mio. kr. Input til beregningen af minimumskapitalkravet er beskrevet i skema S.28.01.01.

Solvenskapitalkravet er opgjort i henhold til standardmodellen under Solvens II.

Selskabet anvender ikke forenklede beregninger eller selskabsspecifikke parametre i opgørelsen.

Solvenskapitalkravet har været faldende i løbet af 2018, primært som følge af stop for nytegning af produkterne "Kritisk sygdom" og "Hold fast".

Anvendelse af delmodul for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet

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

Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Selskabet anvender standardmodellen til beregning af solvenskapitalkravet.

Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet

Selskabet har i hele 2018 overholdt såvel solvenskapitalkravet som minimumskapitalkravet med stor margen. Solvensgraden har været omkring 200% i hele perioden, jf. nedenstående tabel.

| I mio. kr. | 1. kvrt | 2. kvrt | 3. kvrt | 4. kvrt |
|-------------|---------|---------|---------|---------|
| SCR | 70 | 72 | 47 | 39 |
| MCR | 32 | 32 | 28 | 28 |
| Solvensgrad | 199% | 186% | 313% | 222% |

Andre oplysninger

Der vurderes ikke at være andre væsentlige oplysninger om kapitalforvaltningen.

Balance

| S.02.01.02 | | Solvency II værdi |
|---|--------------|-------------------|
| Angivet i mio. kr. | | C0010 |
| Aktiver | | |
| Goodwill | R0010 | 0 |
| Udskudte anskaffelsesomkostninger | R0020 | 0 |
| Immaterielle aktiver | R0030 | - |
| Udskudte skatteaktiver | R0040 | 0,2 |
| Pensionsmæssigt overskud | R0050 | - |
| Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug | R0060 | - |
| Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler) | R0070 | 160,2 |
| Ejendomme (bortset fra til eget brug) | R0080 | - |
| Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser | R0090 | - |
| Aktier | R0100 | - |
| Aktier — noterede | R0110 | - |
| Aktier — unoterede | R0120 | - |
| Obligationer | R0130 | 121,5 |
| Statsobligationer | R0140 | - |
| Erhvervsobligationer | R0150 | 121,5 |
| Strukturerede værdipapirer | R0160 | - |
| Sikrede værdipapirer | R0170 | - |
| Kollektive investeringsinstitutter | R0180 | 38,5 |
| Derivater | R0190 | 0,2 |
| Indskud, bortset fra likvider | R0200 | - |
| Øvrige investeringer | R0210 | - |
| Aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler | R0220 | - |
| Lån, herunder realkreditlån | R0230 | - |
| Policelån | R0240 | - |
| Lån, herunder realkreditlån, til fysiske personer | R0250 | - |
| Andre lån, herunder realkreditlån | R0260 | - |
| Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra: | R0270 | 12,9 |
| Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring | R0280 | 12,9 |
| Skadesforsikring undtagen sygeforsikring | R0290 | 12,9 |
| Sygeforsikring svarende til skadesforsikring | R0300 | - |
| Livsforsikring og sygeforsikring svarende til livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked | R0310 | - |
| Sygeforsikring svarende til livsforsikring | R0320 | - |
| Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked | R0330 | - |
| Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked | R0340 | - |
| Indskud til cedenter | R0350 | - |
| Tilgodehavender fra forsikringer og mæglere | R0360 | 3,6 |
| Tilgodehavender fra genforsikring | R0370 | - |
| Tilgodehavender (handel, ikke forsikring) | R0380 | 1,7 |
| Egne aktier (som besiddes direkte) | R0390 | - |
| Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt | R0400 | - |
| Likvider | R0410 | 22,3 |
| Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds | R0420 | 0,1 |
| Aktiver i alt | R0500 | 201,1 |

| S.02.01.02 | | Solvency II værdi |
|--|-------|-------------------|
| fortsat | | |
| Forpligtelser | | |
| Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring | R0510 | 103,5 |
| Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring) | R0520 | 37,0 |
| Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et | R0530 | - |
| Bedste skøn | R0540 | 35,9 |
| Risikomargin | R0550 | 1,0 |
| Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring) | R0560 | 66,5 |
| Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et | R0570 | - |
| Bedste skøn | R0580 | 64,9 |
| Risikomargin | R0590 | 1,6 |
| Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked) | R0600 | - |
| Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring) | R0610 | - |
| Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et | R0620 | - |
| Bedste skøn | R0630 | - |
| Risikomargin | R0640 | - |
| Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked) | R0650 | - |
| Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et | R0660 | - |
| Bedste skøn | R0670 | - |
| Risikomargin | R0680 | - |
| Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked | R0690 | - |
| Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et | R0700 | - |
| Bedste skøn | R0710 | - |
| Risikomargin | R0720 | - |
| Andre forsikringsmæssige hensættelser | R0730 | - |
| Eventualforpligtelser | R0740 | - |
| Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser | R0750 | - |
| Pensionsforpligtelser | R0760 | - |
| Indskud fra genforsikringsselskaber | R0770 | - |
| Udskudte skatteforpligtelser | R0780 | - |
| Derivater | R0790 | 0,7 |
| Gæld til kreditinstitutter | R0800 | - |
| Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter | R0810 | - |
| Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere | R0820 | - |
| Forpligtelser vedrørende genforsikring | R0830 | 4,3 |
| Forpligtelser (handel, ikke forsikring) | R0840 | 7,1 |
| Efterstillet gæld | R0850 | - |
| Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget | R0860 | - |
| Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget | R0870 | - |
| Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds | R0880 | - |
| Passiver i alt | R0900 | 115,6 |
| Overskydende aktiver i forhold til passiver | R1000 | 85,5 |

Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

| S.17.01.02.01 | | Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring | | | | | | | | | | | | | | Accepteret ikkeproportional | | | Skadesforsikringsforpligtelser i alt |
|--|-------|---|---------------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|--|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|-------------------------|------------|------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|--|--|------------------|--------------------------------------|
| | | Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling | Forsikring vedrørende indkomstsikring | Forsikring vedrørende arbejdsskadesforsikring | Motoransvarforsikring | Anden motorforsikring | Sø-, luftfarts- og transportforsikring | Brand og andre skader på ejendom | Almindelig ansvarsforsikring | Kredit- og kauforsikring | Realtidspolisforsikring | Assistance | Diverse økonomiske tab | Ikkeproportional sygegenforsikring | Ikkeproportional ulykkesgenforsikring | Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring | Ikkeproportional ejendomsgenforsikring | Ikkeproportional | |
| Angivet i mio. kr. | | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140 | C0150 | C0160 | C0170 | C0180 | |
| Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et | R0010 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance efter justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et | R0050 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bedste skøn | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Præmiehensættelser | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brutto | R0060 | 0,0 | -3,0 | 0,0 | 1,3 | 4,0 | 0,0 | 5,2 | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,6 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 8,5 | |
| Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse | R0140 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4,5 | |
| Bedste nettoskøn over præmiehensættelser | R0150 | 0,0 | -3,0 | 0,0 | 1,3 | 4,0 | 0,0 | 1,2 | 0,1 | 0,0 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 4,0 | |
| Erstatningshensættelser | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Brutto | R0160 | 2,3 | 65,5 | 0,0 | 6,2 | 2,2 | 0,0 | 13,3 | 0,6 | 0,0 | 0,4 | 0,9 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 92,3 | |
| Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse | R0240 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 6,8 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,5 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 8,4 | |
| Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser | R0250 | 2,3 | 65,5 | 0,0 | 5,1 | 2,2 | 0,0 | 6,6 | 0,6 | 0,0 | 0,2 | 0,5 | 0,8 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 83,8 | |
| Bedste skøn i alt — Brutto | R0260 | 2,3 | 62,5 | 0,0 | 7,5 | 6,2 | 0,0 | 18,5 | 0,8 | 0,0 | 0,5 | 1,5 | 0,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 100,8 | |
| Bedste nettoskøn i alt — Netto | R0270 | 2,3 | 62,5 | 0,0 | 6,4 | 6,2 | 0,0 | 7,8 | 0,8 | 0,0 | 0,2 | 0,6 | 0,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 87,9 | |
| Risikomargin | R0280 | 0,0 | 1,6 | 0,0 | 0,2 | 0,3 | 0,0 | 0,4 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 2,7 | |
| Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et | R0290 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| Bedste skøn | R0300 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| Risikomargin | R0310 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | |
| Forsikringsmæssige hensættelser — i alt | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forsikringsmæssige hensættelser — i alt | R0320 | 2,3 | 64,2 | 0,0 | 7,7 | 6,5 | 0,0 | 18,9 | 0,8 | 0,0 | 0,5 | 1,6 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 103,5 | |
| Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse — i alt | R0330 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 10,7 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,9 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 12,9 | |
| Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance — i alt | R0340 | 2,3 | 64,2 | 0,0 | 6,6 | 6,5 | 0,0 | 8,2 | 0,8 | 0,0 | 0,2 | 0,6 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 90,5 | |

Kapitalgrundlag

| | | I alt | Tier 1 - ubegrænset | Tier 1 - begrænset | Tier 2 | Tier 3 |
|---|-------|---------|---------------------|--------------------|--------|--------|
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| S.23.01.01.01 | | | | | | |
| <i>Angivet i mio. kr.</i> | | | | | | |
| 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) | R0010 | 25,0 | 25,0 | | 0,0 | |
| Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital | R0030 | 0,0 | 0,0 | | 0,0 | |
| Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber | R0040 | 0,0 | 0,0 | | 0,0 | |
| Efterstillede gensidige medlemskonti | R0050 | 0,0 | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Overskudskapital | R0070 | 0,0 | 0,0 | | | |
| Præferenceaktier | R0090 | 0,0 | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier | R0110 | 0,0 | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Afstemmingsreserve | R0130 | 60,3 | 60,3 | | | |
| Efterstillet gæld | R0140 | 0,0 | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto | R0160 | 0,2 | | | | 0,2 |
| Andre, ikke ovenfor angivne kapitalgrundlagselementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden | R0180 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II | | | | | | |
| Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II | R0220 | 0,0 | | | | |
| Fradrag | | | | | | |
| Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter | R0230 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag | R0290 | 85,5 | 85,3 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| Supplerende kapitalgrundlag | | | | | | |
| Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt | R0300 | 0,0 | | | 0,0 | |
| Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt | R0310 | 0,0 | | | 0,0 | |
| Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt | R0320 | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 |
| En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning | R0330 | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 |
| Remburser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF | R0340 | 0,0 | | | 0,0 | |
| Remburser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF | R0350 | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 |
| Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF | R0360 | 0,0 | | | 0,0 | |
| Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF | R0370 | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 |
| Andre former for supplerende kapitalgrundlag | R0390 | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 |
| Samlet supplerende kapitalgrundlag | R0400 | 0,0 | | | 0,0 | 0,0 |
| Til rådighed stående og anerkendt kapitalgrundlag | | | | | | |
| Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet | R0500 | 85,5 | 85,3 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet | R0510 | 85,3 | 85,3 | 0,0 | 0,0 | |
| Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet | R0540 | 85,5 | 85,3 | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet | R0550 | 85,3 | 85,3 | 0,0 | 0,0 | |
| Solvenskapitalkrav | R0580 | 38,4 | | | | |
| Minimumskapitalkrav | R0600 | 27,6 | | | | |
| Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav | R0620 | 222,91% | | | | |
| Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav | R0640 | 308,93% | | | | |

| | | |
|---|-------|-------|
| S.23.01.01.02 | | |
| <i>Angivet i mio. kr.</i> | | C0060 |
| Afstemmingsreserve | | |
| Overskydende aktiver i forhold til passiver | R0700 | 85,5 |
| Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte) | R0710 | 0,0 |
| Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer | R0720 | 0,0 |
| Andre basiskapitalgrundlagselementer | R0730 | 25,2 |
| Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde | R0740 | 0,0 |
| Afstemmingsreserve | R0760 | 60,3 |
| Forventet fortjeneste | | |
| Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Livsforsikring | R0770 | 0,0 |
| Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Skadesforsikring | R0780 | 17,0 |
| Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier | R0790 | 17,0 |

Solvenskapitalkrav — For selskaber, der anvender standardformlen

| | | Nettosolvenskapitalkrav | Bruttosolvenskapitalkrav | Fordeling af justeringer som følge af ring-fenced fonde og matchtilpasningsporteføljer |
|--|--------------|-------------------------|--------------------------|--|
| S.25.01. | | C0030 | C0040 | C0050 |
| <i>Angivet i mio. kr.</i> | | | | |
| Markedsrisici | R0010 | 12,9 | 12,9 | 0,0 |
| Modpartsrisici | R0020 | 0,4 | 0,4 | 0,0 |
| Livsforsikringsrisici | R0030 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sygeforsikringsrisici | R0040 | 35,8 | 35,8 | 0,0 |
| Skadesforsikringsrisici | R0050 | 16,9 | 16,9 | 0,0 |
| Diversifikation | R0060 | -20,3 | -20,3 | |
| Risici på immaterielle aktiver | R0070 | 0,0 | 0,0 | |
| Primært solvenskapitalkrav | R0100 | 45,7 | 45,7 | |
| Beregning af solvenskapitalkravet | | C0100 | | |
| Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/matchtilpasningsporteføljer | R0120 | 0,0 | | |
| Operationelle risici | R0130 | 3,5 | | |
| Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne | R0140 | 0,0 | | |
| Udskudte skatters tabsabsorberende evne | R0150 | -10,8 | | |
| Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/41/EF | R0160 | 0,0 | | |
| Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg | R0200 | 38,4 | | |
| Allerede indført kapitaltillæg | R0210 | 0,0 | | |
| Solvenskapitalkrav | R0220 | 38,4 | | |
| Andre oplysninger om solvenskapitalkravet | | | | |
| Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici | R0400 | 0,0 | | |
| Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del | R0410 | 0,0 | | |
| Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde | R0420 | 0,0 | | |
| Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer | R0430 | 0,0 | | |
| Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304 | R0440 | 0,0 | | |
| Metode anvendt til beregning af justeringen som følge af sammenlægning teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/matchtilpasningsporteføljer | R0450 | | | |
| Fremtidige diskretionære nettoydelse | R0460 | 0,0 | | |

Minimumskapitalkrav - Udelukkende livsforsikrings- eller livsgenforsikringsvirksomhed eller skadesgenforsikringsvirksomhed

S.28.01.01

| | | MCR komponenter |
|---------------------------|-------|-----------------|
| <i>Angivet i mio. kr.</i> | | C0010 |
| MCRNL Result | R0010 | 18,6 |

| | | Baggrundsinformation | |
|--|-------|--|--|
| | | Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er) | Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring) |
| <i>Angivet i mio. kr.</i> | | C0020 | C0030 |
| Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring | R0020 | 2,3 | 0,0 |
| Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring | R0030 | 62,5 | 29,1 |
| Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring | R0040 | 0,0 | 0,0 |
| Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring | R0050 | 6,4 | 11,9 |
| Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring | R0060 | 6,2 | 33,6 |
| Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring | R0070 | 0,0 | 0,0 |
| Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring | R0080 | 7,8 | 16,1 |
| Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring | R0090 | 0,8 | 3,2 |
| Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring | R0100 | 0,0 | 0,0 |
| Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring | R0110 | 0,2 | 0,5 |
| Assistance, herunder proportional genforsikring | R0120 | 0,6 | 2,2 |
| Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring | R0130 | 0,9 | 1,6 |
| Ikkeproportional sygegenforsikring | R0140 | 0,0 | 0,0 |
| Ikkeproportional ulykkesgenforsikring | R0150 | 0,0 | 0,0 |
| Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring | R0160 | 0,0 | 0,0 |
| Ikkeproportional ejendomsgenforsikring | R0170 | 0,0 | 0,0 |

Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser

| <i>Angivet i mio. kr.</i> | | C0040 |
|---------------------------|-------|-------|
| MCRL Result | R0200 | 0,0 |

| | | 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) |
|---|-------|--|--|
| <i>Angivet i mio. kr.</i> | | C0050 | C0060 |
| Forpligtelser med gevinstandele — Garanterede ydelser | R0210 | 0,0 | |
| Forpligtelser med gevinstandele — Fremtidige diskretionære ydelser | R0220 | 0,0 | |
| Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linked forsikring | R0230 | 0,0 | |
| Andre livs- og sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser | R0240 | 0,0 | |
| Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser | R0250 | | 0,0 |

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav

| <i>Angivet i mio. kr.</i> | | C0070 |
|--|--------------|-------------|
| Lineært minimumskapitalkrav | R0300 | 18,6 |
| Solvenskapitalkrav | R0310 | 38,4 |
| Løft for minimumskapitalkrav | R0320 | 17,3 |
| Bundgrænse for minimumskapitalkrav | R0330 | 9,6 |
| Kombineret minimumskapitalkrav | R0340 | 17,3 |
| Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav | R0350 | 27,6 |
| Minimumskapitalkrav | R0400 | 27,6 |