



2023

SFCR

Solvency and Financial Condition Report

Rapport om solvens og finansiell situation



Foreningen af forsikringstagere i Thisted
Forsikring f.m.b.a.

Indhold

Forord	3
Sammendrag vedrørende 2023	3
A. Virksomhed og resultater	6
A.1 Virksomhed	6
A.2 Forsikringsresultater	7
A.3 Investeringsresultater	8
A.4 Resultater af andre aktiviteter	9
A.5 Andre oplysninger	9
B. Ledelsessystem	10
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	10
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	15
B.3 Risikostyringsystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens	16
B.4 Intern kontrolsystem	18
B.5 Intern auditfunktion	20
B.6 Aktuarfunktion (dattervirksomhed)	20
B.7 Outsourcing	20
B.8 Andre oplysninger	21
C. Risikoprofil	22
Risikounivers	22
C.1 Forsikringsrisici	24
C.2 Markedsrisici	25
C.3 Kreditrisici	26
C.4 Likviditetsrisici	27
C.5 Operationelle risici	27
C.6 Andre væsentlige risici	28
C.7 Andre oplysninger	28
D. Værdiansættelse til solvensformål	29
D.1 Aktiver	29
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	29
D.3 Andre forpligtelser	30
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	30
D.5 Andre oplysninger	30
E. Kapitalforvaltning	31

E.1 Kapitalgrundlag.....	31
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	31
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet.....	33
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	33
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	33
E.6 Andre oplysninger.....	33
Bilag 1 - Organisationsdiagram.....	34
Bilag 2 – Skemaer	35

Forord

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. har som hovedformål at varetage ejerskabet af det 100 % ejede datterselskab Thisted Forsikring A/S, herunder at udpege medlemmer til bestyrelsen i Thisted Forsikring A/S. Det gensidige udgangspunkt er et grundlæggende element i Thisted Forsikring koncernen og dette sikres ved medlemmernes indflydelse gennem foreningen.

Foreningen kan herudover uddele midler til velgørende eller til andre formål alt i overensstemmelse med retningslinjer godkendt af generalforsamlingen.

Aktiviteten i koncernen i 2023 har udelukkende bestået i forsikringsdrift i dattervirksomheden Thisted Forsikring A/S, hvorfor SFCR rapporten 2023 for Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. i al væsentlighed er en gengivelse af SFCR rapporten 2023 for Thisted Forsikring A/S.

Formålet med denne rapport er at give et indblik i forsikringsholdingvirksomheden Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. og dattervirksomhedens Thisted Forsikrings solvens og finansielle situation. Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. aflægger koncernregnskab.

Rapporten er udarbejdet i overensstemmelse med de juridiske oplysningskrav i henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 (Solvens II) samt Bekendtgørelse om rapportering om solvens og finansielle situation for gruppe 1 – forsikringsselskaber og koncerner.

Denne rapport præsenteres på www.thistedforsikring.dk/SFCR-rapport. Herudover er der oplysninger om solvens og risikostyring i årsrapporten for Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.

Rapportering i henhold til oplysningskravet sker på årsbasis i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet.

Det er selskabets opfattelse, at de offentliggjorte oplysninger vil give offentligheden et retvisende billede af koncernens solvens og finansielle situation

Sammendrag vedrørende 2023

Koncernens aktiviteter

Thisted Forsikring A/S er et moderne forsikringsselskab med lokale rødder tilbage til 1853, hvor det blev etableret som et selvstændigt og gensidigt forsikringsselskab – ejet af kunderne. I dag er Thisted Forsikring A/S et 100% ejet datterselskab i Thisted Forsikring F.M.B.A. koncernen. Koncernen er 100 % ejet af kunderne og har derved en stærk lokal forankring. Thisted Forsikring A/S driver sine aktiviteter fra hovedkontoret i Thisted, samt lokalkontorer i Aalborg og Herning. Selskabet markedsfører koncepter i flere brands, herunder Veteranforsikring Danmark.

Selskabet henvender sig særligt til privatkunder, landbrugskunder samt til mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder i Nord-, Midt- og Vestjylland, men har også aktiviteter i de øvrige landsdele.

En del af selskabets kerneforretning er centreret omkring autoskadeforsikring såvel til erhvervsvirksomheder som til private, herunder også veteranforsikring, der som et særligt nicheprodukt udbydes landsdækkende.

Selskabet udbyder desuden klassiske familieforsikringer som dækker hus, indbo, husdyr, ansvar og ulykke samt erhvervsforsikring primært indenfor bygning, løsøre, ansvar og produktansvar.

Selskabet driver samtidig med forsikringsvirksomheden ligeledes investeringsvirksomhed. Selskabet har fokus at generere et afkast via investeringsaktiviteter, der kan komme selskabets kunder til gode i form af konkurrencedygtige præmier. Optimering af afkast sikres via langsigtede og bæredygtige investeringsvalg. Investeringer skal foretages på grundlag af en konservativ forsigtig investeringspolitik, hvori risikoallokering sker med øje for kapitalbevarelse fremfor større udsving i afkast samt med fokus på miljømæssige, sociale- og ledelsesforhold (ESG-faktorer).

Årets resultat

Årets resultat før skat udgør 68,8 mio. kr. mod 4,2 mio. kr. i 2022. Resultatet er sammensat af et forsikringsteknisk resultat på 26,2 mio. kr. og et investeringsafkast på 42,6 mio. kr.

Det forsikringstekniske resultat blev på 26,2 mio. kr. mod 56,8 mio. kr. i 2022. Resultatet for 2023 er påvirket af, at ledelsen/bestyrelsen ultimo 2022 besluttede ikke at lave ekstraordinære præmiestigninger som følge af den historiske høje inflation i 2022. Efter gode forsikringstekniske resultater i 2020 - 2022 var vurderingen, at kunderne i Thisted Forsikring skulle mærke, at selskabet er kundeejet og som kundeejet forsikringselskab ville selskabet betale tilbage til de loyale kunder ved at fastholde den normale præmieregulering. Beslutningen har helt naturligt medført, at inflationsstigningerne i skadesomkostningerne ikke er "dækket" af præmiestigninger i 2023.

Resultat er ligeledes påvirket af høje erstatningsomkostninger til vejrligsskader som følge af det vådeste år nogensinde samt 3,7 mio. kr. i omkostninger relateret til konkursen i Gefion Forsikring.

Combined ratio udgør 95,1 mod 88,4 i 2022. Selskabets forventninger til 2023 var en combined ratio i niveauet 92 – 93. Bruttoomkostningsprocenten for 2023 udgør 20,6 % mod et forventet niveau på 21 – 22 %.

Investeringsafkastet efter forrentning af forsikringsmæssige hensættelser udgjorde 42,7 mio. kr. mod en tab på 52,6 mio. kr. i 2022. Resultatet er væsentligt bedre end forventet og anses som meget tilfredsstillende.

Solvenskapitalkrav/kapitalgrundlag

Koncernen har med et kapitalgrundlag på 563,2 mio. kr. og et solvenskapitalkrav på 217,1 mio. kr. en betryggende overdækning på 346,1 mio. kr. svarende til en solvensdækning på 259 procent. Koncernens solvensoverdækning er af en størrelse som gør, at ledelsen har frihed til at foretage de strategiske handlinger, der er planlagt i den nuværende strategiperiode.

Koncernen har en robust kapitalplanlægning. Budgetter viser, at kapitalgrundlaget udvikler sig positivt i forhold til solvenskapitalkravet.

Der er ingen forskel mellem værdiansættelsesmetoderne til solvens formål og dem som benyttes til værdiansættelse i årsrapporten.

Risikostyring

Det er koncernens strategi for risikostyring, at risici der følger af koncernens aktiviteter, skal afdækkes eller begrænses til et niveau, således at koncernen kan opretholde normal drift og fortsætte planlagte tiltag, selv i tilfælde af ugunstige forhold i omverden. Thisted Forsikring tilpasser løbende risikoen for unødige tab, så koncernen til enhver tid kan leve op til sine forpligtigelser over for kunderne. Bestyrelsen fastsætter og godkender koncernens overordnede risikoappetit, ligesom bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for rapportering heraf.

De væsentligste risici i koncernen er: forsikringsrisici, markedsrisici, kredit- og modpartsrisici, operationelle risici.

Der er ikke identificeret nye væsentlige risici i 2023.

Kontrolsystem

For at sikre en effektiv risikostyring er der med baggrund i Solvens II reglerne etableret fire nøglefunktioner: Risikostyringsfunktion, compliancefunktion, aktuarfunktion og intern auditfunktion.

Nøglefunktionerne er, med hver deres ansvarsområde, med til at sikre, at koncernen har styr på sine risici ved hjælp af opfølgning og kontroller.

Risikostyringsfunktionen overvåger 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 vurdere om koncernens interne kontrolsystem er hensigtsmæssigt og betryggende.

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Selskab:

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a.
Thyparken 16
7700 Thisted
CVR-nr. 31 00 75 18
Hjemmeside: www.thistedforsikring.dk

Tilsynsmyndighed:

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
CVR-nr. 10 59 81 84

Ekstern revisor:

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 12 31

Ejere:

Ejere af Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. er medlemmer, og det er de til enhver tid værende forsikringstagere i Thisted Forsikring A/S.

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. ejer 100 % dattervirksomheden Thisted Forsikring A/S hvori koncernens forsikringsdrift foregår.

Koncern:

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. udarbejder koncernregnskab.

Brancher og geografi:

Thisted Forsikring A/S's aktivitet er skadeforsikring, og selskabets forretningsmodel har primær fokus på at tilbyde forsikringsløsninger indenfor såvel privatområdet, landbrug samt mindre og mellemstore virksomheder – med særlig fokus på områderne Nord-, Vest- og Midtjylland.

Væsentlig virksomhed eller andre begivenheder:

Der har ikke været begivenheder i 2023 som har haft væsentlig indvirkning på selskabet.

A.2 Forsikringsresultater

Kvalitative og kvantitative oplysninger om Thisted Forsikring koncernens forsikringsresultater herunder opdeling på væsentlige brancher for 2023 fremgår af årsrapporten for 2023.

Tabel 1. Forsikringsresultater	2023	2022
DKK 1.000		
Bruttopræmieindtægter	482.367	462.185
Forsikringsteknisk resultat	26.193	56.752
Combined ratio	95,1	88,4

Det forsikringstekniske resultat på 26,2 mio. kr. er lavere end ledelsens forventninger.

Storskader

Der har i 2023 været tre storbrande (skader over 2,5 mio. kr.) med samlede erstatningsudgifter på 13,0 mio. kr. I 2022 var der fire storbrande med samlede erstatningsudgifter efter genforsikring på 23,6 mio. kr.

Udover tre brandskader (over 2,5 mio. kr.) har der været 32 skader over tkr. 500 med samlede erstatningsudgifter på 35,8 mio. kr. mod 18 skader i 2022 med samlede erstatningsudgifter på 20,8 mio. kr.

Vejrligskader

Der har i 2023 været fire storme med samlede erstatningsudgifter på 9,7 mio. kr. som ikke har udløst betaling fra genforsikringsprogrammet. I 2022 var der en storm – Malik – med erstatningsudgifter på 8,7 mio. kr. efter genforsikring.

Der har i sensommeren og resten af året været perioder med meget kraftig regn og skybrud hvilket har givet væsentlig flere vejrligsskader end normalt. Dertil kom erstatningsudgifter på 4,2 mio. kr. vedrørende haglskader (biler og campingvogne mv.) til kunder som var på ferie i Italien.

Forsikringsresultatets sammensætning er nærmere specificeret i nedenstående tabel 2.

Tabel 2. Forsikringsresultater opdelt på brancher

DKK 1.000

Bruttopræmieindtægter	2023	2022
Ulykke	63.445	-
Brand- og løvsøre (erhverv)	-	61.122
Motorkøretøj kasko	134.263	129.101
Brand- og løvsøre (privat)	158.807	151.372
Anden forsikring	125.852	120.590
Bruttopræmieindtægter i alt	482.367	462.185

Forsikringsteknisk resultat	2023	2022
Ulykke	-2.677	-
Brand- og løvsøre (erhverv)	-	1.269
Motorkøretøj kasko	12.009	21.967
Brand- og løvsøre (privat)	-7.191	17.087
Anden forsikring	24.052	16.429
Forsikringsteknisk resultat i alt	26.193	56.752

A.3 Investeringsresultater

I tabel 3 ses sammensætningen af Thisted Forsikring koncernens investeringsafkast for 2023, således som det fremgår af resultatopgørelsen i årsrapporten for 2023.

Der henvises til årsrapporten for 2023 for kvalitative oplysninger om koncernens investeringer.

Tabel 3. Investeringsafkast

DKK 1.000

Indtægter fra associerede virksomheder	815	388
Indtægter af investeringsejendomme	-79	-80
Renteindtægter og udbytter mv.	16.177	50.715
Kursreguleringer:		
Investeringsejendomme	2.754	0
Kapitalandele	4.302	-46.450
Investeringsforeningsandele	24.753	-47.495
Obligationer	6.231	-10.090
Renteudgifter	-118	-618
Adm.omk. Investeringsvirksomhed	-514	-538
Investeringsafkast i alt	54.321	-54.168
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-11.667	1.576
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	42.654	-52.592

I tabel 4 ses Thisted Forsikring koncernens opdeling af aktivklasser, således som det fremgår af balancen i årsrapporten.

Tabel 4. Investeringsaktiver	2023	2022
DKK 1.000		
Investeringsejendomme	4.704	1.950
Kapitalandel i associerede virksomheder	29.950	29.136
Udlån til associerede virksomheder	121	0
Kapitalandele	57.471	53.229
Investeringsforeningsandele	456.806	421.573
Obligationer	322.846	270.576
Andre udlån	250	250
Indlån i kreditinstitutter	9.343	4.765
Investeringsaktiver i alt	881.491	781.479

Der har ikke i 2022 og 2023 været gevinster eller tab, som er indregnet direkte på egenkapitalen.

Der har ligeledes ikke været investeret i securitisering.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Koncernen har ingen aktiviteter udover forsikringsresultater (jf. A.2) og investeringsresultater (jf. A.3)

A.5 Andre oplysninger

Der har ikke i rapporteringsperioden været væsentlige begivenheder som har haft en væsentlig indvirkning på koncernen.

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. (moderselskab)

Bestyrelsen i Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. vælges på generalforsamlingen af selskabets delegeretforsamling.

Bestyrelsen består af seks personer. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for tre år ad gangen, og der kan ske genvalg.

Direktionen er udpeget af bestyrelsen og består af Brian Nielsen og Henrik Lavesen.

Bestyrelsen varetager ledelsen af koncernen og udpeger 6 medlemmer til den 9 mand store bestyrelse i dattervirksomheden Thisted Forsikring A/S. De øvrige tre bestyrelsesmedlemmer i Thisted Forsikring A/S er valgt af medarbejderne i Thisted Forsikring A/S i henhold til reglerne for dette.

Aktiviteten i moderselskabet er begrænset til ejerskabet af forsikringselskabet Thisted Forsikring A/S, samt uddeling af midler til velgørende eller andre formål i overensstemmelse med retningslinjer godkendt af generalforsamlingen.

Selskabets ledelse (dattervirksomhed)

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse og finansielle kontrol af Thisted Forsikring og sikrer en forsvarlig organisation af selskabet. Det sker gennem mål- og rammestyring med udgangspunkt i regelmæssig og systematisk stillingtagen til strategi og risici. Direktionen rapporterer til bestyrelsen om strategi og handlingsplaner, udvikling i markedet, kapitalberedskab og særlige risici. Den finansielle lovgivning fastlægger endvidere krav til, at direktionen skal videregive al relevant information til bestyrelsen og rapportere til denne om overholdelse af bestyrelses- og lovgivningsmæssige grænser.

Bestyrelsen består af ni medlemmer. Seks medlemmer vælges af delegeret forsamling i moderselskabet Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a., mens tre medlemmer er valgt af medarbejderne i henhold til reglerne for dette. Bestyrelsesmedlemmer valgt af delegerede vælges for tre år ad gangen, og der kan ske genvalg. Bestyrelsesmedlemmer valgt af medarbejderne vælges for fire år ad gangen, og der kan ske genvalg.

Direktionen er udpeget af bestyrelsen og består af Brian Nielsen og Henrik Lavesen.

Direktion og daglig ledelse (dattervirksomhed)

Thisted Forsikrings organisationsdiagram fremgår af bilag 1. Organisationen afspejler selskabets væsentligste aktivitetsområder: forsikringsvirksomheden og investeringsvirksomheden.

Mangfoldighed (koncern)

Bestyrelsen har fastlagt en mangfoldighedspolitik, som skal fremme, at dens medlemmer har den tilstrækkelige kollektive viden, faglige kompetence og erfaring til at kunne forstå selskabets aktiviteter og dermed forbundne risici, således som det pålægges bestyrelsen i Lov om Forsikringsvirksomhed § 95.

Det ønskes, at bestyrelsen er mangfoldig i forbindelse med uddannelsesmæssig og erhvervmæssig baggrund. Dette mener bestyrelsen at kunne opnå ved sammensætningen af kompetencekravene – herunder markedskendskab, forståelse af forretningsmodel og strategi, ledelsessystemer, forståelse for finansiel og forsikringsmæssig rapportering samt kendskab til centrale lovmæssige rammer for selskabet. Herved kan hele bestyrelsen aktivt tage del i bestyrelsens arbejde, og udfordre direktionen ved at stille relevante spørgsmål og forholde sig kritisk til svarene.

Revisionsudvalg (dattervirksomhed)

Revisionsudvalgets arbejde er fastlagt i et af bestyrelsen fastlagt kommissorium. Udvalget består af 3 medlemmer af bestyrelsen og ledes af en formand for revisionsudvalget.

Udvalgets formål er:

- at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen
- at overvåge om selskabets interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- at overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet
- at overvåge og kontrollere de eksterne revisorer uafhængighed
- at overvåge selskabets risikopolitik, indsamling, registrering og behandling af såvel nye, som eksisterende risikoanliggender, herunder større forsikringsrisici, hensættelser, selskabets solvensbehov og kapitalplanlægning.

Der er ingen revisionsudvalg i moderselskabet.

De fire nøglefunktioner i Thisted Forsikring (koncern)

Som en del af ledelsessystemet i koncernen er nøglefunktionerne med til at sikre en effektiv risikostyring på tværs af den organisatoriske funktionsopdeling.

I henhold til bekendtgørelsen skal alle forsikringsselskaber som minimum indføre 4 nøglefunktioner:

- Risikostyringsfunktion
- Compliancefunktion
- Aktuarfunktion
- Intern audit funktion

For hver af de 4 nøglefunktioner er der udpeget en nøgleperson, som er ansat i selskabet. De ansvarlige for funktionen og nøglepersonen skal have tilstrækkelige kvalifikationer, viden og erfaring til at kunne varetage rollen (fit & proper godkendelse). Nøglepersonerne refererer som udgangspunkt til direktionen. Idet moderselskabet ikke har aktiviteter der omfatter aktuariemæssige opgaver, er selskabet fritaget for aktuarfunktionen.

Risikostyringsfunktionen:

Skal sikre, at alle væsentlige risici i selskabet herunder risici, der går på tværs af selskabets organisation, identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt. Herudover skal funktionen vurdere, om der er sammenhæng mellem forretningsmodel, politikker, retningslinjer og reelle risici.

Aktuarfunktionen (dattervirksomhed):

Skal bl.a. koordinere beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser, samt sikre at de metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes ved opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser, er fyldestgørende. Herudover skal aktuarfunktionen vurdere om de data, der benyttes til opgørelsen er af den nødvendige og tilstrækkelige kvalitet og sammenligne bedste skøn med de hidtidige erfaringer.

Compliancefunktionen:

Skal kunne opdage og mindske risikoen for, at selskabet bliver pålagt sanktioner, lider tab af omdømme, eller at selskabets kunder lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt (compliance risici).

Intern Auditfunktionen:

Skal bl.a. vurdere virksomhedens interne kontrolsystem er hensigtsmæssigt og betryggende samt afgive en intern auditrapport til direktionen og bestyrelsen mindst én gang årligt, som er baseret på resultatet af det udførte arbejde i overensstemmelse med auditplanen. Rapporten skal indeholde resultater og anbefalinger, herunder den forventede frist til at afhjælpe manglerne, de personer, der er ansvarlige for at gøre dette og oplysning om resultatet af auditanbefalingerne.

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

Aflønningspolitik (koncern)

Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af bestyrelse, direktion og øvrige ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd.

Lønpolitikken skal således medvirke til, at selskabets væsentligste risikotagere arbejder for at fremme sund og effektiv risikostyring af selskabet.

Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.

Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning, som indebærer en risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønsker om at beskytte kunder og dermed medlemmer i selskabet.

Hvem er omfattet

Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

- Bestyrelsen
- Direktionen
- Øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil

Bestyrelsens honorar

Selskabets bestyrelse aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance-afhængig aflønning.

Bestyrelsens basishonorar fastsættes på et niveau, som er markedskonform, og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetence og indsats i lyset af selskabets kompleksitet, arbejdets omfang og antallet af bestyrelsesmøder.

Ud over basishonoraret ydes honorar til medlemmer af bestyrelsen for deltagelse i revisionsudvalg (dattervirksomhed).

Direktionens aflønning

Direktionen er ansat på direktørkontrakt.

Der sker en årlig vurdering af aflønningen. Bestemmende for direktionens aflønning er ønsket om at sikre selskabets fortsatte mulighed for vækst og afspejler direktionens selvstændige indsats og værdiskabelse for selskabet, samt mulighed for at tiltrække og fastholde en kompetent direktion.

Elementerne i direktionens samlede aflønning sammensættes således denne er markedskonform med udgangspunkt i selskabets specifikke behov.

I forbindelse med den årlige vurdering af direktionens aflønning, foretages en vurdering af udviklingen i markedspraksis.

Direktionens aflønning består af fast løn og pensionsbidrag, firmabil, fri telefon og andre sædvanlige personalegoder. Direktionen er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance-afhængig aflønning.

I forbindelse med fratrædelse, er direktionen tildelt fratrædelsesgodtgørelse, størrelsen af en fratrædelsesgodtgørelse fremgår af direktørens kontrakt.

Jf. direktionens nuværende ansættelseskontrakt, skal opsigelse fra selskabets side ske md 12 måneders varsel og fra direktionens side med 6 måneder.

Aflønning af væsentlige risikotagere

Bestyrelsen har fastlagt, hvem der ud over bestyrelsen og direktionen er omfattet af lønpolitikker, og dermed udgør væsentlige risikotagere.

De omfattede personer aflønnes med en fast månedlig gage, som består af en fast løn, pension evt. firmabil og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance-afhængig aflønning.

Væsentlige transaktioner med nærtstående parter

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a., Thisted, ejer 100% af aktierne i Thisted Forsikring A/S, og har således bestemmende indflydelse. Derudover har Thisted Forsikring A/S også nærtstående parter i form af det 100% ejede datterselskab Ejendomsselskabet TF ApS.

Selskabets nærtstående parter udgøres herudover af bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsvilkår. I 2023 har der ikke, ud over ledelsesvederlag, været væsentlige eller usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Bestyrelsen har indført en egnetheds- og hæderlighedspolitik (som gælder for både Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. og dattervirksomheden Thisted Forsikring A/S) for at sikre, at alle de personer, der reelt driver selskaberne, til enhver tid er egnede og hæderlige.

Politikken omfatter følgende personer:

- Medlemmer af selskabernes bestyrelse
- Medlemmer af selskabernes direktion
- Nøglepersoner for compliance funktionen, risikostyringsfunktionen, aktuarfunktionen samt intern audit funktionen

Generelt

Medlemmer af bestyrelsen, direktionen og nøglepersoner i Thisted Forsikring A/S skal til enhver tid have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udøve deres hverv eller varetage deres stilling i selskabet. Derudover skal ovennævnte personkreds til enhver tid have et tilstrækkeligt godt omdømme og udvise hæderlighed, integritet og uafhængighed for effektivt at kunne vurdere og anfægte afgørelser truffet af den daglige ledelse.

Ovennævnte personkreds må ikke:

- Være pålagt eller blive pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, hvis overtrædelsen indebærer risiko for, at vedkommende ikke kan varetage sit hverv eller stilling på betryggende måde.
- Have indgivet begæring om rekonstruktionsbehandling, konkurs eller gældssanering eller være under rekonstruktionsbehandling, konkursbehandling eller gældssanering.
- På grund af sin økonomiske situation eller via et selskab, som vedkommende ejer, deltager i driften af eller har en væsentlig indflydelse på, have påført eller påføre den finansielle virksomhed tab eller risiko for tab.
- Have udvist eller udvise en adfærd, hvor der er grund til at antage, at vedkommende ikke vil varetage hvervet eller stillingen på forsvarlig måde.

Vurdering af bestyrelse og direktion

Egnethed:

Ved egnethed forstås tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at besidde jobbet. Vurderingen foretages ud fra, om personen har en relevant uddannelse, relevant tidligere ansættelse og/eller ledelseerfaring. Vurderingen tager højde for de respektive pligter, som personen er blevet pålagt.

Hæderlighed:

Ved hæderlighed forstås, at have et godt omdømme. Personer anses for at have et godt omdømme, hvis andet ikke er påvist, og hvis der ikke er nogen grund til at nære begrundet tvivl om personens gode omdømme. Vurderingen baseres bl.a. på kriminelle og administrative overtrædelser, tidligere afskedigelser og baggrunden herfor. Ved vurderingen tages der hensyn til alvoren af overtrædelsen.

Egnethed- og hæderlighedsvurdering af bestyrelsen

Vurderingen sker ud fra ovennævnte kriterier om egnethed og hæderlighed, men der er ikke et krav om, at et bestyrelsesmedlem skal have erfaring fra den finansielle sektor eller særlig indsigt i finansielle virksomheders forhold, idet anden relevant erfaring kan være tilstrækkelig.

Ovennævnte krav anses for absolutte krav, som alle bestyrelsesmedlemmer som minimum skal leve op til. Derudover skal bestyrelsesmedlemmernes kompetencer ses i sammenhæng med selskabets mangfoldighedspolitik, således at der sikres en tilstrækkelig spredning med hensyn til kvalifikationer, viden og relevant erfaring i bestyrelsen.

Vurderingen af menige medlemmer af bestyrelsen foretages af bestyrelsens formandskab og af den samlede bestyrelse i forbindelse med den årlige evaluering. Vurderingen af bestyrelsens formandskab foretages af den samlede bestyrelse.

Egnethed- og hæderlighedsvurdering af direktionen

Egnethed- og hæderlighedsvurderingen sker ud fra ovennævnte kriterier om hæderlighed og egnethed. Der lægges vægt på kvalifikationer, viden og relevant erfaring, således at direktionen kan lede selskabet på en professionel måde.

Ved ansættelsen af medlemmer af direktionen, vurderer bestyrelsen om direktionsmedlemmerne lever op til de lovmæssige krav om egnethed og hæderlighed. Vurderingen foretages af den samlede bestyrelse.

Vurdering af nøglepersoner

Egnethed:

Ved egnethed forstås at nøglepersonen skal kunne udføre det arbejde, som vedkommende er ansat til. Ved denne vurdering indgår personens faglige kvalifikationer, viden og erfaring inden for den finansielle sektor.

Hæderlighed:

Ved hæderlighed forstås, at nøglepersonen har et godt omdømme og integritet af god standard. Ved denne vurdering inddrages information om personens finansielle soliditet og eventuelt tidligere kriminelle historik.

Egnethed- og hæderlighedsvurdering af nøglepersoner:

Egnethed- og hæderlighedsvurderingen sker ud fra ovennævnte kriterier om egnethed og hæderlighed. Vurderingen tager udgangspunkt i funktionsbeskrivelsen og de krav der stilles, til de opgaver personen skal udføre. Vurderingen af om nøglepersoner lever op til lovens krav, foretages af direktionen.

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

Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. anvender samme risikostyringssystem og processer som Thisted Forsikring A/S og der rapporteres til direktion og bestyrelse efter samme principper.

På samme måde er der etableret kontrolfunktioner og rutiner efter samme model som gælder for Thisted Forsikring A/S herunder etablering af nøglefunktioner.

For Foreningen af forsikringstagere i Thisted Forsikring f.m.b.a. gælder dog, at selskabet har en simpel struktur og forretningsmodel, som primært består i at eje aktier i Thisted Forsikring A/S.

Koncernens forsikringsdrift/risici og markedsrisici foregår udelukkende i dattervirksomheden Thisted Forsikring A/S hvorfor nedenstående og afsnit B4 – B8 er en gengivelse fra Thisted Forsikring A/S.

Thisted Forsikring A/S:

Det er selskabets politik, at risici der følger af selskabets aktiviteter, skal afdækkes eller begrænses til et niveau, således at selskabet kan opretholde normal drift og fortsætte planlagte tiltag, selv i tilfælde af ugunstige forhold i omverden. Selskabet tilpasser løbende risikoen for unødige tab, så selskabet til enhver tid kan leve op til sine forpligtelser over for kunderne.

Bestyrelsen fastsætter og godkender selskabets overordnede risikoappetit, ligesom bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for rapportering heraf. Håndteringen af de forretningsmæssige risici administreres i de enkelte afdelinger, gennem politikker og retningslinjer, som løbende revideres i overensstemmelse med § 132 i Lov om Forsikringsvirksomhed.

Ansvar for interne procedurer, politikker og retningslinjer samt implementering heraf påhviler direktionen.

Solvenskapitalkravet/solvensdækningen opgøres/beregnes hvert kvartal. Der henvises til afsnit E-kapitalforvaltning vedrørende opgørelserne pr. 31. december 2023.

Selskabets egen risikovurdering "ORSA" – Own Risk and Solvency Assessment

ORSA er selskabets egen risikovurdering, der bygger på Solvens II-principperne, hvilket indebærer, at selskabet skal vurdere alle væsentlige risici selskabet er eller kan blive udsat for. ORSA-rapporten indeholder også en vurdering af, om solvenskapitalkravet er fornuftigt opgjort i forhold til selskabets faktiske risikoprofil. Ydermere vurderes kapitalgrundlaget over selskabets strategiske planlægningsperiode, ligesom selskabets hensættelser og genforsikring også er genstand for en vurdering.

Hensigten med ORSA er at koble risiko og kapital. ORSA processen skal sikre fokus på de nødvendige ændringer i kapitalbehovet som følge af ændringer i risici, som forventes at ske i den fremtidige periode selskabet arbejder med. Der skal tages udgangspunkt i, hvordan risici vil ændre sig i den strategiske planlægningsperiode, og dette skal konsekvensberegnes og føre til nye kapitalkrav.

Bestyrelsen har truffet beslutning om, at Thisted Forsikring solvenskapitalkrav skal opgøres på baggrund af Solvens II-standardmodellen. Standardmodellen udtrykker et beskyttelsesniveau på Value-At-Risk (VaR) med et konfidensniveau på 99,5 % og en tidshorisont på 12 måneder. Det er bestyrelsens opfattelse, at denne model, både på forudsætninger og metoder, repræsenterer den risikoprofil, som selskabet har.

Parametrene for de forsikringsmæssige risici i standardmodellen er udviklet på skadedata fra et bredt udsnit af europæiske forsikringselskaber, herunder også selskaber med erhvervs- og industriforsikringer og

landbrug. Bestyrelsen har dog vurderet, at afvigelserne ikke diskvalificerer parametrene, og at de formentlig giver selskabet et højere kapitalkrav, som ud fra et forsigtighedsprincip er acceptabelt. For så vidt angår markedsrisiciene er det ligeledes bestyrelsens vurdering, at standardmodellens metoder og parametre afspejler det solvensbehov selskabet har.

Grunddata som anvendes i solvensopgørelser og selskabets egen risikovurdering er de samme som anvendes i forbindelse med udarbejdelse af årsrapporten og ledelsesrapportering til bestyrelsen og direktionen. Opgørelsen af VaR-beregning som bruges i forbindelse med styring af markedsrisici udarbejdes af porteføljeforvaltere i henhold til indgået rådgivningsaftale.

B.4 Intern kontrolsystem

Det interne kontrolsystem skal blandt andet sikre, at Thisted Forsikring efterlever de gældende love og administrative bestemmelser, som selskabet er underlagt af myndigheder og af selskabets selv. Desuden sikre det interne kontrolsystem, at selskabet drives effektivt og i overensstemmelse med formål, og at de relevante finansielle og ikke finansielle oplysninger er til rådighed og pålidelige.

Et grundlæggende princip for god ledelse i henhold til Solvens II er, at ingen enkeltperson bør have beføjelser til at træffe beslutninger uden nogen form for kontrol. Inden der gennemføres væsentlige beslutninger om selskabet, bør mindst én anden person derfor se dem igennem. Kontrol er således et grundlæggende princip i Solvens II, og de 4 funktioner er en væsentlig del af kontrolsystemet.



Kontrolsystemet består af 3 forsvarslinjer:

Første forsvarslinje er den daglige ledelse og den kontrol, der indgår i arbejdet i første led - der hvor arbejdet udføres.

Anden forsvarslinje er den kontrol der udføres af de 3 kontrolfunktioner – compliance, risikostyring og aktuarfunktionen. Kontrollen udføres af uafhængige personer, der ikke har været involveret i beslutningen / udførelsen i første led.

Tredje forsvarslinje er kontrol af kontrollen / kontrolsystemet.

Bag de tre forsvarslinjer befinder den eksterne revision sig, som er valgt af generalforsamlingen.

Compliancefunktionen

Direktionen har udpeget selskabets compliancechef som nøgleperson for compliancefunktionen.

Compliancefunktionen varetager sine arbejdsopgaver på baggrund af et årshjul. Opgaverne består i løbende kontroller med 1. og 2. forsvarslinje enheders overholdelse af lovgivnings- og myndighedskrav samt intern regulering (politikker, retningslinjer og forretningsgange). Compliancefunktionen påser desuden at selskabet overholder lovgivningen, herunder vurdere potentielle konsekvenser af lovændringer og identificere og vurdere compliancerisici.

Compliancefunktionen rapporterer løbende til direktionen om complianceaktiviteter, og minimum én gang årligt udarbejdes en compliancerapport til bestyrelsen.

Risikostyringsfunktion

Direktionen har pr. 1. januar 2024 udpeget en ny nøgleperson for risikostyringsfunktionen, der er ansat på deltid, idet den del af funktionens arbejde udføres via en udpeget ressource i selskabet BI afdeling. Indtil 1. januar 2024 blev rollen varetaget af selskabets økonomidirektør, der i oktober 2023 trådte ind i Direktionen. Det er risikostyringsfunktionens ansvar at have det samlede overblik over Thisted Forsikrings risici og solvens og at bistå direktionen med at sikre risikostyringssystemets effektivitet.

Der er nedsat en risikokomite som er sammensat med kompetencer, der tilsammen dækker investering, salg, skade, IT, økonomi, risikostyring og compliance samt ad hoc deltagelse af aktuarfunktion og intern audit. Risikokomiteen dækker samlet over en bred indsigt i Thisted Forsikrings væsentligste aktivitetsområder og relaterede risici.

Den ansvarlige for risikostyringsfunktionen skal på eget initiativ rapportere til direktionen om forhold indenfor risikostyringsområdet, herunder konstaterede aktuelle eller potentielle risici.

Derudover skal den ansvarlige for risikostyringsfunktionen mindst én gang om året udarbejde en rapport til direktionen/bestyrelsen om virksomhedens risikostyring. Rapporten er et tillæg til selskabets ORSA.

B.5 Intern auditfunktion

Intern auditfunktionen er en kontrolfunktion, som skal kontrollere eller overvåge om det interne kontrolsystem og andre dele af ledelsessystemet er hensigtsmæssigt og effektivt. Selskabet er ikke omfattet af kravet om etablering af intern revision efter reglerne herom, men vurderer løbende behovet. Det er indtil videre vurderingen, at der ikke er behov for etablering af intern revision som supplement til den etablerede interne auditfunktion.

Den interne auditsystem skal være objektiv og uafhængig af selskabets operationelle funktioner. Funktionen er en del af kontrolsystemet og kan derfor ikke have været en del af/deltaget i de opgaver eller beslutninger, som funktionen skal kontrollere/overvåge. Selskabet har indgået en aftale med en uafhængig rådgiver, der er ansat på deltid til varetagelse af rollen.

Intern auditfunktionen skal ud fra en risikobaseret tilgang undersøge og vurdere, om selskabets interne kontrolsystem er hensigtsmæssigt og betryggende, herunder om andre nøgelfunktioner fungerer hensigtsmæssigt. Funktionen skal betragtes som et ekstra sæt øjne på virksomheden – ud over dem, der allerede vurderer og kontrollerer selskabet i selve forretningen, og i de andre nøgelfunktioner. Funktionen skal således ikke kontrollere det samme som de kontrollerer, men skal kontrollere, at de har udført deres kontrolarbejde forsvarligt.

B.6 Aktuarfunktion (dattervirksomhed)

Bestyrelsen har besluttet at outsource aktuarfunktionens opgaver til Nordisk Aktuarservice og har pr. 1. januar 2024 ansat en medarbejder fra Nordisk Aktuarservice på deltid som nøgleperson for aktuarfunktionen.

Aktuarfunktionen skal sikre, at de metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes ved opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser, er fyldestgørende. Herudover skal aktuarfunktionen vurdere om de data, der benyttes til opgørelsen, er af den nødvendige og tilstrækkelige kvalitet og sammenligne bedste skøn med de hidtidige erfaringer. Funktionen skal også kordinere beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser.

Aktuarfunktionen skal mindst én gang årligt udarbejde en skriftlig rapport til direktionen, som efterfølgende forelægges bestyrelsen. Rapporten skal dokumentere alle de opgaver, som aktuarfunktionen har udført, samt resultatet deraf og klart beskrive eventuelle mangler og rette henstillinger til afhjælpning af sådanne mangler. Rapporten skal desuden redegøre for eventuelle væsentlige afvigelser mellem faktiske og bedste skøn.

B.7 Outsourcing

Bestyrelsen har udfærdiget en politik og retningslinjer for outsourcing, som tager hensyn til indvirkningen af outsourcingen på selskabet samt de rapporterings- og overvågningssystemer, der skal indføres i forbindelse med outsourcingen. Man kan outsource opgaver, men ikke ansvaret.

Thisted Forsikring har indgået tre outsourcingaftaler vedrørende porteføljeforvaltning samt én aftale med Falck Global Assistance om udførelse af skadebehandlingsaktiviteter i forhold til rejseforsikring. Hertil er der indgået aftale med en IT-leverandør om varetagelse af selskabets backup af IT-kernesystemet og der er indgået aftale med leverandør af e-mailsystemer og standard Office programmer. Finanstilsynet er

underrettet om de nævnte aftaler, der i øvrigt er omfattet af løbende opfølgning og rapportering til bestyrelsen. I overensstemmelse med bestyrelsens beslutning om outsourcing af aktuarfunktionens opgaver er denne opgave tilføjet til selskabets kritisk og væsentlige outsourcing primo 2024.

B.8 Andre oplysninger

Thisted Forsikrings direktion og daglige ledelse varetager den daglige drift af selskabet indenfor rammerne af selskabets forretningsmodel og strategi fastlagt af bestyrelsen.

Det er ledelsens vurdering at selskabets ledelsessystem er fyldestgørende i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabets virksomhed.

Ledelsessystemet på forsikringsområdet afspejler det forhold at selskabets forsikringsprodukter er standardiserede og med en lav grad af kompleksitet.

På investeringsområdet afspejler ledelsessystemet ligeledes kompleksiteten i investeringerne.

Det er ledelsens vurdering, at Thisted Forsikring lever op til såvel egne som Finanstilsynets anbefalinger vedrørende tilstedeværelse af kvalifikationer blandt ledelsen og medarbejderne, der håndterer de konkrete risici, der løbende knytter sig til driften af Thisted Forsikring.

C. Risikoprofil

Risikounivers

Koncernens forsikringsdrift/risici og markedsrisici foregår udelukkende i dattervirksomheden Thisted Forsikring A/S hvorfor nedenstående afsnit er en gengivelse fra Thisted Forsikring A/S.

Thisted Forsikring A/S:

Nedenfor beskrives de væsentligste risici, som bestyrelsen har identificeret i selskabets risikounivers. Bestyrelsen opdeler risiciene i to typer: Risici, som ikke indgår i risikoprofilen og heller ikke i solvenskapitalkravet (Type 1) og risici, som indgår i risikoprofilen og i solvenskapitalkravet - SCR (Type 2).

Selskabet imødegår de to typer risici forskelligt.

Type 1 risici

Type 1 risici imødegås gennem ledelsesmæssige 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 foregår løbende drøftelser i bestyrelse 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.

Figur 1

Type 1 risici (Kvalitativ vurdering) (De risici, som man vurderer, vil kunne påvirke solvenskapitalkravet)	
Samfundsøkonomiske og politiske forandringer	Ændringer i samfundsmæssige faktorer, f.eks. beskæftigelse, offentlige besparelser, skatteændringer.
Teknologiske forandringer	Nye teknologiske muligheder, som kunne sætte selskabets forretningsmodel, distributionskanaler eller systemmæssige infrastruktur under pres. Nye behandlingsmuligheder, som betyder, at flere ulykkesofre overlever - men bliver invalide. Mere gør-det-selv arbejde.
Sociale og etiske/moralske forandringer	Overgang til flere forsikringsprincipper på offentlige ydelser. Mere bedrageri, mindre solidaritet, krav om mere mikrotarifering og individuel skadeshistorik
Demografiske ændringer	Alderssammensætningen ændres og levetiden øges.
Miljø- og vejrrelaterede forandringer	Mere vand, mere varme, mere vind. Forureningskatastrofer
Lovgivning og retspraksis	EU-direktiver, FIL, forbrugerbeskyttelse generelt. Direkte påvirkning af lovgivning kan vi nok ikke opnå, men ved deltagelse i sektorsamarbejdet kan opnås tidlig adgang til information og derfor bedre mulighed for at forberede os på ny lovgivning.
Konkurrentudvikling	Ændringer som følge af konkurrenters udvikling eller ændrede adfærd i markedet.

Type 2 risici

Type 2 risici kvantificeres, måles, styres og rapporteres i en fast frekvens. For markedsrisici sker det dagligt. Øvrige risici opgøres minimum kvartalsvis. Via politikker og retningslinjer er det fastlagt, hvordan styringen og målingen af type 2 risici skal foregå.

Figur 2.

Type 2 risici (indgår i risikoprofilen og i solvenskapitalkravet SCR)	
Forsikringsmæssige risici	
Præmierisiko	Præmierisiko er risikoen for, at den opkrævede præmie ikke er høj nok til at dække det forventede skadeforløb (ekskl. katastrofer), omkostninger og overskuds krav. Præmierisikoen er fremadrettet i sin natur. I den daglige styring foretages opdeling på brancher/produkter.
Hensættelsesrisiko	Hensættelsesrisikoen er risikoen for, at hensættelserne ikke er tilstrækkelige til at dække de indtegnede forpligtelser. Hensættelsesrisikoen er bagudrettet, idet den udtrykker risikoen for, at selskabets hensættelser ikke er tilstrækkelige til at dække allerede indtrufne skader på allerede indtegnede policer. Risikoen opstår ved fejlvurderinger af skadesforløb og almindelig statistisk usikkerhed. I den daglige styring foretages opdeling på brancher/produkter.
Katastroferisiko	Katastroferisiko er den særlige risiko for tab, som opstår i forbindelse med enkeltstående ekstreme begivenheder/katastrofer.
Risiko for kumul	Risiko for kumul er den særlige risiko, der opstår, når den samme skadesbegivenhed udløser skader på flere policer. Det kan skyldes, at flere kunder rammes af den samme begivenhed eller at én kunde rammes på flere policer.
Markedsrisici	
Renterisiko	Renterisiko er defineret som risikoen for, at værdien af virksomhedens fastforrentede aktiver og passiver ændres som følge af ændringer i renteniveauet. På passivside opstår risikoen primært ved, at diskonteringen af hensættelserne påvirkes.
Aktie- og ejendomsrisiko	Risikoen opstår ved ændringer i markedsværdien af aktier og ejendomme.
Modparts- og kreditrisiko	Kreditrisiko er risikoen for negative ændringer i markedsværdien af tilgodehavender. Det kunne være kursfald på obligationer som følge af en udsteders misligholdelse eller Down grade. Modpartsrisikoen er risikoen for tab, fordi en modpart (f.eks. et genforsikringsselskab eller en modpart i en kontrakt på et afledt finansielt instrument) ikke kan opfylde sin forpligtelse i tide. I denne kategori finder vi også tab på debitorer, herunder erstatninger på policer, hvor præmien ikke bliver betalt.
Valutarisiko	Valutarisiko opstår ved ændringer i valutakurser i forhold til danske kroner.
Koncentrationsrisiko	Dækker over den særlige risiko der opstår, når virksomheden har væsentlig eksponering over for enkelte modparter. Det kan være i form af direkte tilgodehavender, aktiebesiddelse eller i ejendomme.
Spændrisiko	Spændrisiko dækker over risikoen for, at gældsinstrumenter, primært obligationer, hvor udsteder ikke er en stat, mister værdi på grund af generel mistillid til udstedere med kreditrisiko. Den amerikanske subprime krise er et godt eksempel på dette.
Operationelle risici	
Driftsstop	Risiko for tab som følge af driftsstop. Driftsstop forekommer som regel uforudset og har kortere eller længere varighed. Driftsstop vil være forbundet med tab.

Cyberrisici	Risiko for tab som følge af Cyber-angreb.
Bedrageri og kriminelle handlinger	Tab som følge af bedrageri eller andre kriminelle handlinger, f.eks. tyveri, forekommer med jævne mellemrum. De begås af såvel kunder, leverandører som medarbejder.
Fejl og kontrolbrister	Fejl i nøgleprocesser eller kontrolsvigt medfører økonomiske tab eller bortfald af viden.
Kompetencer og nøglemedarbejder	Utilstrækkelige kompetencer hos medarbejderne til at udføre deres nuværende eller fremtidige opgaver. Udførelsen af bestemte typer opgaver kræver særlige kompetencer eller nøglemedarbejdere. I nogle tilfælde vil vi udsætte os for risiko ved at disse kompetencer ikke kan skaffes eller erstattes umiddelbart.
Omdømme	Omdømmerisiko er risikoen for tab af markedsandele, og deraf følgende økonomiske tab, som følge af negativ omtale og omdømme. Dårlig skadebehandling (klager) og en uheldig markedsføringskampagne kunne være eksempler. Omdømme kan være svært at styre, men det er i høj grad påvirkeligt.
Retssager	Utilstrækkelige eller fejlagtige forsikringsbetingelser, investeringskontrakter, leverandørkontrakter eller outsourcing aftaler kan give anledning til retssager og tab.
Leverandører og outsourcing	Risiko for, at leverandører eller outsourcing partnere svigter leverance af vitale produkter eller serviceydelser til tiden.
Compliance risiko	Risikoen for økonomiske sanktioner fra myndigheder som følge af manglende overholdelse af love, god skik bekendtgørelser eller andre regler, som selskabet skal overholde.

C.1 Forsikringsrisici

Forsikringsrisikoen er en kombination af dels risikoen i forbindelse med prissætningen af forsikringsprodukterne, og dels hensættelserne til dækning af de forsikringsmæssige forpligtelser.

Selskabets acceptpolitik tager udgangspunkt i ønsket om en balanceret indtjening på såvel produktniveau som kundeniveau. Prissætningen sker oftest på baggrund af tariffer, der er udarbejdet på baggrund af analyser af de historiske og markeds-mæssige erfaringer.

Hensættelsesrisikoen er risikoen for, at hensættelserne ikke er tilstrækkelige til at dække de indtegnede forpligtelser. Hensættelserne afsættes fra sag til sag baseret på erfaring og faktuelle oplysninger. Til beregning af IBNR/IBNER hensættelser anvendes en aktuariemæssig model.

Risikoen opstår ved fejlvurderinger af skadesforløb og almindelig statistisk usikkerhed. Den usikkerhed, der er i forbindelse med opgørelsen af erstatningshenlæggelser, påvirker selskabets resultat gennem afløbet på hensættelserne.

For at begrænse de forsikringsmæssige risici tegner selskabet genforsikringsbeskyttelser, som dækker såvel katastrofer som enkeltrisici. Selskabets genforsikringspolitik vedtages af bestyrelsen og sikrer, at store naturbegivenheder og større enkeltskader ikke truer selskabets mulighed for at overholde sine forpligtelser.

Selvbehold på alle dækninger vælges ud fra en afvejning af prisniveau og ønsket niveau for storskadedækning/frekvensdækning samt i forhold til selskabets kapitalstyrke

Selskabet har i forbindelse med fornyelsen af genforsikringskontrakterne for 2024 anvendt et internationalt mæglerfirma til at placere selskabets genforsikringsprogram.

Der er for 2024 for vejrligsskader købt kapacitet svarende til en 1.000 års begivenhed. Selskabet har ligeledes videreført den restriktive acceptpolitik med hensyn til valg af genforsikringsselskaber, og indgår kun aftaler med solide genforsikringsselskaber, der minimum har en A- rating hos Standard & Poors.

Dækningskapaciteten for 2024 er placeret med mere end 77,7 % af programmet hos genforsikringsselskaber med en rating på minimum A+ eller højere.

Forsikringsrisici er i forbindelse med opgørelsen af solvenskapitalkravet (SCR) pr. 31. december 2023 opgjort til 169,7 mio. kr. – jf. tabel 5.

Tabel 5. Forsikringsrisici	31.12.2023	31.12.2022
DKK 1.000		
Forsikringsrisici, (non-life)	122.512	102.592
Forsikringsrisici, (health)	47.180	42.261
Forsikringsrisici i alt	169.692	144.853

*) Definition / beskrivelse fremgår af figur 2

C.2 Markedsrisici

Finansielle risici omfatter i al væsentlighed markedsrisiko. Dette er risikoen for, at udsving i børskurser og renter kan påvirke selskabets resultat og økonomiske stilling. Markedsrisici er en konsekvens af selskabets åbne positioner i de finansielle markeder og kan opdeles i renterisiko, aktierisiko, ejendomsrisiko, valutarisiko samt kreditrisiko og modpartsrisiko.

Det overordnede strategiske mål med udførelsen af selskabets investeringsvirksomhed er, at optimere det finansielle afkast under hensyntagen til en konservativ og solid kapitalanbringelse frem for et stort afkast. For samtlige investeringer set under ét skal der samtidig tilstræbes en rimelig diversifikation og dermed afkaststabilitet.

Selskabets investeringer er underlagt ”prudent-princippet”, hvilket betyder, at der kun investeres i aktiver, hvortil der knyttes sig risici som forsikringsselskabet kan identificere, måle overvåge, forvalte, kontrollere og rapportere om.

Investeringerne skal være sammensat således, at investeringsporteføljens forventede værdi og udvikling er robust overfor fremtidige mulige stress-scenarier på de finansielle markeder og herved understøtter, at kunderne modtager de ydelser, de er stillet i udsigt (selskabets forsikringsmæssige forpligtelser).

Styring af selskabets finansielle positioner er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, idet resultatet heraf har væsentlig betydning for selskabets indtjening.

Styringen af positioner og påtagne risici foretages i en nedsat investeringskomitee. Investeringskomiteen ledes af selskabets direktion og består derudover af bestyrelsesformanden. Investeringskomiteen styrer efter en af bestyrelsen fastsat VaR. VaR beskriver det maksimale tab med en given sandsynlighed (99,5%). Selskabets VaR beregnes hver måned og rapporteres videre til den samlede bestyrelse.

Bestyrelsen har besluttet, at forvaltningen af de finansielle investeringsaktiver foretages eksternt ved diskretionære porteføljeaftaler hvor porteføljerne forvaltes indenfor den VaR ramme som bestyrelsen har fastsat.

Markedsrisici er i forbindelse med opgørelsen af solvenskapitalkravet (SCR) pr. 31. december 2023 opgjort til 98,9 mio. kr. – jf. tabel 6.

Tabel 6. Markedsrisici	31.12.2023	31.12.2022
DKK 1.000		
Renterisici *	5.929	12.250
Aktierisici *	55.650	51.492
Ejendomsrisici *	5.458	3.906
Valutarisici *	17.247	17.196
Spændrisici *	21.916	21.504
Koncentrationsrisici *	51.625	44.761
Diversifikation	-58.948	-59.504
Markedsrisici i alt	98.877	91.605

*) Definition / beskrivelse fremgår af figur 2

C.3 Kreditrisici

Kreditrisiko, også kaldet mopartsrisiko opstår, når modparten i en finansiell aftale ikke kan overholde sine forpligtelser. For Thisted Forsikring opstår denne risiko primært via reassurandører, tilgodehavende hos kunder eller finansielle modparter.

For at minimere risikoen ved den enkelte reassurandør, skal reassurandøren mindst være rated som A- hos Standard & Poors.

De finansielle modparter er oftest pengeinstitutter, hvor tilgodehavendet opstår via placering af likvide midler.

Kreditrisici/modpartsrisici indgår med 25,6 mio. kr. i opgørelsen af solvenskapitalkravet (SCR) pr. 31. december 2023 (19,6 mio. kr. pr. 31. december 2022).

C.4 Likviditetsrisici

I et skadesforsikringsselskab er likviditetsrisikoen meget begrænset, idet præmier betales forud for risikoperiodens start. Likviditetspresset er størst i forbindelse med større vejrligsbegivenheder.

Muligheden for at skaffe likviditet ved at realisere aktiver er meget betydeligt som følge af selskabets store beholdning af likvide obligationer og indskud i pengeinstitutter.

Likviditetsrisici indgår ikke særskilt i beregningen af solvenskapitalkravet (SCR).

C.5 Operationelle risici

Operationelle risici omfatter risici for direkte eller indirekte tab, som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, personer, systemer eller eksterne hændelser. Disse risici indgår ved beregningen af selskabets individuelle solvensbehov.

Selskabet har velbeskrevne politikker og forretningsgange som løbende revideres. Der forefindes elektroniske håndbøger, som beskriver forretningsgange og kontrolprocesser, og disse er grundlag for organisering og udførelse af de daglige arbejdsopgaver. Direktion og funktionsledelse er ansvarlige for efterlevelse af forretningsgangene.

Der er udarbejdet en politik for operationelle risici som har til formål at definere, sætte rammer for og stille krav til rapportering af den operationelle risiko. Selskabet har et risikoregister til registrering af operationelle hændelser, og nye risici medtages i risikoregistret i nødvendigt omfang. Alle operationelle hændelser skal indrapporteres i registeret. Risikostyringsfunktionen har ansvaret for at vedligeholde risikoregistret.

Tab som følge af operationelle risici, som udgør mere end 0,5 mio. kr., skal rapporteres til bestyrelsen straks. En aktuel fare for tab af denne størrelsesorden skal rapporteres til bestyrelsen på førstkommende bestyrelsesmøde. Direktionen har ansvaret for rapportering af operationelle risici.

Bestyrelsen modtager årligt rapportering på alle operationelle risici, som har medført eller kan medføre tab. Derudover modtager bestyrelsen hvert kvartal en solvensopgørelse, hvor den aktuelle operationelle risiko fremgår.

Selskabet har ligeledes udarbejdet en informationssikkerhedspolitik og beredskabsplan, der bl.a. indeholder planer for reetablering af it-miljøet i tilfælde af nedbrud. De forretningskritiske systemer kan være utilgængelige i 24 timer uden at dette giver større forretningsmæssige udfordringer. For at mindske sandsynligheden for forretningskritiske nedbrud er der foretaget investeringer i bl.a. diskspejling, alarmanlæg og automatisk brandslukningsudstyr. Kritiske It-data er dubleret og anbragt i to fysisk adskilte rum.

Selskabet har fokus på overholdelse af gældende love, regler, intern fastsatte regler og retningslinjer. Compliancefunktionen rapporterer løbende til bestyrelsen/revisionsudvalget og en gang om året gennem "compliance rapport".

Operationelle risici indgår med 14,5 mio. kr. i opgørelsen af solvenskapitalkravet (SCR) pr. 31. december 2023 (13,9 mio. kr. pr. 31. december 2022).

C.6 Andre væsentlige risici

Bestyrelsen har identificeret en række risici som ikke er kategoriseret som forsikringsrisici, markedsrisici, kreditrisici, likviditetsrisici eller operationelle risici – jf. type 1 risici omtalt under risikounivers side 23-24.

De pågældende risici er ikke vurderet til at være så væsentlige, at de skal indarbejdes i solvenskapitalkravet. Denne vurdering foretages mindst én gang om året i forbindelse med bestyrelsens vurdering af egen risiko og solvens (ORSA).

C.7 Andre oplysninger

Der er ikke andre oplysninger.

D. Værdiansættelse til solvensformål

Udgangspunktet for reglerne til opgørelser af kravene til kapital og opgørelserne i regnskabet i Danmark er, at de baseres på samme opgørelsesmetode.

D.1 Aktiver

Indregning og værdiansættelse af aktiver i selskabet følger principperne om going concern og individuel værdiansættelse.

Værdiansættelsen af aktiver til solvensformål adskiller sig ikke fra værdiansættelsen af aktiver i årsregnskabet. Der henvises derfor til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2022 (side 35-40) der beskriver selskabets væsentlige aktivklasser.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

Præmiehensættelse

Selskabet anvender undtagelsesbestemmelsen i § 69 a i regnskabsbekendtgørelsen ved værdiansættelsen af præmiehensættelserne. Således opgøres præmiehensættelserne efter *pro-rata temporis* princippet

I solvensbalancen opgøres præmiehensættelserne på samme måde som i regnskabsbalancen. Der er således overensstemmelse mellem værdiansættelsen af præmiehensættelserne i de to balancer.

Fortjenstmargen

Ved anvendelse af undtagelsesbestemmelserne i § 69 a er en vurdering af forventede fremtidig fortjeneste (fortjenstmargen) ikke tilladt (jfr. § 69 a, stk. 5) og undlades således af regnskabsbalancen.

Baseret på selskabets aktuelle strategi og en forsigtig tilgang til vurderingen af selskabets forventede fremtidige fortjeneste, har selskabet valgt ikke at tillægge fortjenstmargen til det solvensmæssige kapitalgrundlag. Dette er konsistent med selskabets metode i regnskabsbalancen, hvor valget af undtagelsesbestemmelserne i § 69 ikke muliggør, at en eventuel fortjenstmargen kan indregnes i selskabets kapitalgrundlag.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne opgøres i regnskabsbalancen som bedste skøn med udgangspunkt i det forventede tilbagediskonterede cash flow fra dels de subjektive sagshensættelser og dels tekniske hensættelser fra relevante aktuar-mæssige og statistiske metoder.

Ved tilbagediskonteringen anvendes den af EIOPA offentliggjorte rentekurve.

I solvensbalancen opgøres erstatningshensættelserne på samme måde som i regnskabsbalancen. Der er således overensstemmelse mellem værdiansættelsen af erstatningshensættelserne i de to balancer.

Risikomargen

Risikomargen omfatter det beløb, som selskabet i en tænkt situation forventes at skulle betale en tredjepart for at overtage risikoen for, at de realiserede fremtidige omkostninger afviger fra det estimerede niveau opført under præmie- og erstatningshensættelser ved regnskabsperiodens udløb.

Ved opgørelse af risikomargen i regnskabsbalancen anvender selskabet en forenklet beregning i henhold til artikel 58, litra b i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014.

Den forenkede beregning foretages i overensstemmelse med metode nr. 2, som anvender approksimative størrelser af beløbende betegnet SCR(t).

Selskabets risikomargen opgøres i solvensbalancen efter samme fremgangsmåde som i regnskabsbalancen, hvorfor der ikke er forskelle mellem balancerne for denne post.

D.3 Andre forpligtelser

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

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Der er ikke anvendt alternative værdiansættelsesmetoder i rapporteringsperioden.

D.5 Andre oplysninger

Der har ikke i rapporteringsperioden været forhold med væsentlige oplysninger som ikke er oplyst under afsnit D1 og D2.

E. Kapitalforvaltning

Thisted Forsikring koncernens kapitalgrundlag består af to elementer: Reserve for nettoopskrivning for indre værdi og overført overskud. Begge elementer er klassificeret som tier 1-kapital.

Hele kapitalgrundlaget kan gå til at dække såvel solvenskapitalkravet som minimumskapitalkravet. Tier 1-kapitalen er ikke pålagt byrder og kan i fuldt omfang absorbere tab.

E.1 Kapitalgrundlag

Tabel 7. Kapitalgrundlag (ifølge årsrapport 2023)	31.12.2023	31.12.2022
DKK 1.000		
Egenkapital		
Reserve for nettoopskrivning for indre værdi	328.255	275.327
Overført overskud	234.982	235.309
Egenkapital i alt	563.237	510.636
Kapitalgrundlag	563.237	510.636

Kapitalplan / kapitalnødplan

Bestyrelsen har besluttet en kapitalplan. Formålet med planen er at sikre at Thisted Forsikring koncernen har etableret en fremadrettet planlægning, der sikrer, at koncernen til enhver tid har et kapitalgrundlag som er tilstrækkelig i forhold til solvenskapitalkravet i strategiperioden dvs. 5 år frem. Kapitalplanen revurderes af bestyrelsen når der er behov for det og minimum en gang om året.

Kapitalgrundlaget og solvenskapitalkravet opgøres mindst én gang i kvartalet.

Bestyrelsen har besluttet en kapitalnødplan. Kapitalnødplanen træder i kraft når bestyrelsen forudser, at solvenskapitalkravet overstiger eller vil overstige kapitalgrundlaget og at de muligheder der er efter kapitalplanen ikke kan tilvejebringe denne.

I kapitalnødplanen er der beskrevet procedure for evt. optagelse af lånekapital (Tier 2) og kapitaltilførsel.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet skal opgøres på grundlag af koncernens risikoprofil og skal afspejle koncernens risici.

Den måde hvorpå solvenskapitalkravet opgøres, afspejler den risiko koncernen har påtaget sig, samt den risiko koncernen forventer at påtage sig de kommende 12 måneder.

For den eksisterende virksomhed, som koncernen udøver, afspejler solvenskapitalkravet alene uventede tab, da de forventede tab antages at være indeholdt i koncernens prissætning. For den virksomhed koncernens forventes at udøve over de kommende 12 måneder afspejler solvenskapitalkravet derimod både forventede og uventede tab.

Thisted Forsikring koncernen anvender EIOPA's standardmodel for beregningen af solvenskapitalkravet. Standardmodellen indeholder en række moduler, som tilsammen med diversifikation beregner det endelige solvenskapitalkrav.

Parametrene for de forsikringsmæssige risici (standardmodellen) er udviklet på skadedata fra et bredt udsnit af europæiske forsikringsselskaber, herunder også selskaber med erhvervs- og industriforsikringer og landbrug. Bestyrelsen har dog vurderet, at afvigelserne ikke diskvalificerer parametrene, og at de formentlig giver selskabet et højere kapitalkrav, som ud fra et forsigtighedsprincip er acceptabelt. For så vidt angår markedsrisiciene er det ligeledes bestyrelsens vurdering, at standardmodellens metoder og parametre afspejler det solvensbehov selskabet har.

Koncernen anvender ikke de forenkede beregninger for standardformlen eller selskabsspecifikke parametre som der er mulighed for i EIOPA's standardmodel.

Ifølge tabel 8 er solvenskapitalkravet opdelt på risikomoduler.

Tabel 8. Solvenskapitalkrav	31.12.2023	31.12.2022
DKK 1.000		
Forsikringsrisici	169.692	144.853
Markedsrisici	98.877	91.605
Modpartsrisici	25.582	19.620
Diversifikation	-91.524	-79.873
Basis SCR	202.627	176.205
Operationel risici	14.511	13.866
Solvenskapitalkrav (SCR)	217.138	190.071
Minimumskapitalkrav (MCR)	77.448	47.518

Thisted Forsikring koncernens solvensdækning fremgår af tabel 9.

Tabel 9. Solvensdækning	31.12.2023	31.12.2022
DKK 1.000		
Kapitalgrundlag	563.237	510.636
Solvenskapitalkrav (SCR)	217.138	190.071
Solvensdækning i kr.	346.099	320.565
Solvensdækning i procent	259	269

Thisted Forsikring koncernen opfylder dermed den lovmæssige solvensdækning 2,59 gange.

De indberettede solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav for 2023 fremgår af nedenstående tabel 10.

Tabel 10. Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	31.12.2023	
DKK 1.000	SCR	MCR
1. kvartal	198.036	49.509
2. kvartal	200.512	50.128
3. kvartal	200.368	50.092
4. kvartal	217.138	77.448

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

Thisted Forsikring koncernen anvender ikke delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Thisted Forsikring koncernen anvender ikke en intern model.

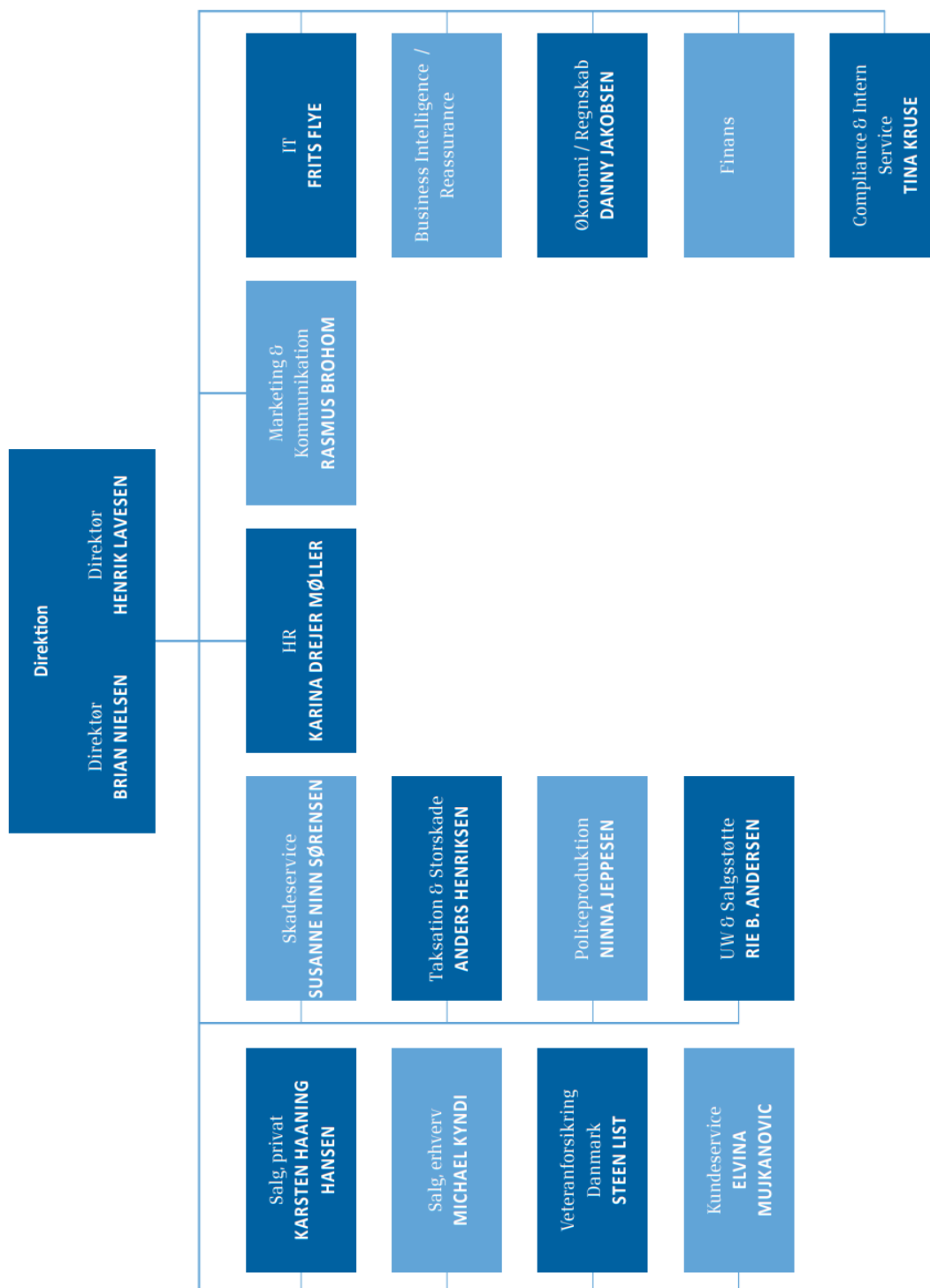
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet

Thisted Forsikring koncernen overholder både minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet.

E.6 Andre oplysninger

Der har ikke i rapporteringsperioden været forhold med væsentlige oplysninger som ikke er oplyst under afsnit E1 og E2.

Bilag 1 - Organisationsdiagram



Bilag 2 – Skemaer

S.02.01: Balance

S.05.01: Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche

S.17.01: Forsikringsmæssige hensættelser for skadeforsikring

S.19.01: Skadesforsikringserstatninger

S.23.01: Kapitalgrundlag

S.25.01: Solvenskapitalkrav

S.28.01: Minimumskapitalkrav

S.02.01: Balance

Aktiver		Solvens II-værdi C0010	Regnskabsmæssig værdi C0020
Goodwill	R0010		
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020		
Immaterielle aktiver	R0030		
Udskudte skatteaktiver	R0040		
Pensionsmæssigt overskud	R0050		
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug	R0060	20.183.000	20.183.000
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	R0070	872.078.348	872.078.348
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	4.704.000	4.704.000
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	R0090	30.071.000	30.071.000
Aktier	R0100	55.721.083	55.721.083
Aktier — noterede	R0110	3.383.292	3.383.292
Aktier — unoterede	R0120	52.337.791	52.337.791
Obligationer	R0130	324.552.392	324.552.392
Statsobligationer	R0140		
Erhvervsobligationer	R0150	324.552.392	324.552.392
Strukturerede værdipapirer	R0160		
Sikrede værdipapirer	R0170		
Kollektive investeringsinstitutter	R0180	455.203.701	455.203.701
Derivater	R0190	-173.828	-173.828
Indskud, bortset fra likvider	R0200	2.000.000	2.000.000
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	22.442.000	22.479.000
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	22.442.000	22.479.000
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	18.199.000	18.229.000
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	4.243.000	4.250.000
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	9.615.000	9.615.000
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	8.583.000	8.583.000
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	1.544.000	1.544.000
Egne aktier (som besiddes direkte)	R0390		
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400		
Likvider	R0410	85.635.824	85.635.824
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	14.071.000	14.071.000
Aktiver i alt	R0500	1.034.152.172	1.034.189.172

S.02.01: Balance

Forpligtelser

		Solvency II value	Statutory accounts value
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510	441.085.746	441.080.000
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520	325.310.451	441.080.000
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530		
Bedste skøn	R0540	313.269.000	
Risikomargin	R0550	12.041.451	
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	R0560	115.775.295	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570		
Bedste skøn	R0580	111.138.000	
Risikomargin	R0590	4.637.295	
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		
Udsbudte skatteforpligtelser	R0780		
Derivater	R0790		
Gæld til kreditinstitutter	R0800		
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810		
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820		
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	4.575.000	4.575.000
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840		
Efterstillet gæld	R0850		
Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860		
Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870		
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	25.297.000	25.297.000
Passiver i alt	R0900	470.957.746	470.952.000
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	563.194.426	563.237.172

S.05.01: Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche

		Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring						
		Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Tegnede præmier								
Brutto — Direkte virksomhed	R0110		65.074.000		43.685.000	136.775.000	1.528.000	225.860.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120							
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130							
Genforsikringsandel	R0140		1.449.000		3.829.000			18.344.000
Netto	R0200		63.625.000		39.856.000	136.775.000	1.528.000	207.516.000
Præmieindtægter								
Brutto — Direkte virksomhed	R0210		63.631.000		43.488.000	134.635.000	1.523.000	222.740.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220							
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230							
Genforsikringsandel	R0240		1.449.000		3.829.000			18.344.000
Netto	R0300		62.182.000		39.659.000	134.635.000	1.523.000	204.396.000
Erstatningsudgifter								
Brutto — Direkte virksomhed	R0310		53.361.000		42.653.000	82.514.000	-18.000	127.618.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320							
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330							
Genforsikringsandel	R0340		3.892.000		7.679.000	18.000		-1.918.000
Netto	R0400		49.469.000		34.974.000	82.496.000	-18.000	129.536.000
Omkostninger								
<i>Administrationsomkostninger</i>								
Brutto — Direkte virksomhed	R0610		7.963.000		5.345.000	16.739.000	187.000	27.640.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0620							
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630							
Genforsikringsandel	R0640							
Netto	R0700		7.963.000		5.345.000	16.739.000	187.000	27.640.000
<i>Udgifter til forvaltning af investeringer</i>								
Brutto — Direkte virksomhed	R0710							514.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0720							
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0730							
Genforsikringsandel	R0740							
Netto	R0800							514.000
<i>Udgifter til forvaltning af krav</i>								
Brutto — Direkte virksomhed	R0810		3.282.000		7.664.000	11.314.000	2.000	10.854.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0820							
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0830							
Genforsikringsandel	R0840							
Netto	R0900		3.282.000		7.664.000	11.314.000	2.000	10.854.000
<i>Erhvervsomkostninger</i>								
Brutto — Direkte virksomhed	R0910		5.765.000		3.870.000	12.117.000	135.000	20.009.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0920							
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930							
Genforsikringsandel	R0940							
Netto	R1000		5.765.000		3.870.000	12.117.000	135.000	20.009.000
<i>Overheadomkostninger</i>								
Brutto — Direkte virksomhed	R1010							
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R1020							
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R1030							
Genforsikringsandel	R1040							
Netto	R1100							
Andre omkostninger	R1200							
Samlede omkostninger	R1300							

S.05.01: Præmier, erstatningsudgifter og omk

						Accepteret ikkeprop	
	Almindelig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionsforsikring	Retshjælpforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Tegnede præmier							
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	16.998.000	869.000				
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120						
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130						
Genforsikringsandel	R0140	917.000					
Netto	R0200	16.081.000	869.000				
Præmieindtægter							
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	16.804.000	849.000				
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220						
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230						
Genforsikringsandel	R0240	917.000					
Netto	R0300	15.887.000	849.000				
Erstatningsudgifter							
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	1.003.000	2.507.000				
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320						
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330						
Genforsikringsandel	R0340	165.000					
Netto	R0400	838.000	2.507.000				
Omkostninger	R0550	3.842.000	333.000				
<i>Administrationsomkostninger</i>							
Brutto — Direkte virksomhed	R0610	2.080.000	106.000				
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0620						
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630						
Genforsikringsandel	R0640						
Netto	R0700	2.080.000	106.000				
<i>Udgifter til forvaltning af investeringer</i>							
Brutto — Direkte virksomhed	R0710						
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0720						
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0730						
Genforsikringsandel	R0740						
Netto	R0800						
<i>Udgifter til forvaltning af krav</i>							
Brutto — Direkte virksomhed	R0810	256.000	150.000				
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0820						
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0830						
Genforsikringsandel	R0840						
Netto	R0900	256.000	150.000				
<i>Erhvervsomkostninger</i>							
Brutto — Direkte virksomhed	R0910	1.506.000	77.000				
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0920						
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930						
Genforsikringsandel	R0940						
Netto	R1000	1.506.000	77.000				
<i>Overheadomkostninger</i>							
Brutto — Direkte virksomhed	R1010						
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R1020						
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R1030						
Genforsikringsandel	R1040						
Netto	R1100						
Andre omkostninger	R1200						
Samlede omkostninger	R1300						

S.05.01: Præmier, erstatningsudgifter og omk

	Proportional genforsikring		Skadesforsikringsforpligtelser i alt
	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	Ikkeproportional ejendomsforsikring	
	C0150	C0160	C0200
Tegnede præmier			
Brutto — Direkte virksomhed	R0110		490.789.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120		
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130		
Genforsikringsandel	R0140		24.539.000
Netto	R0200		466.250.000
Præmieindtægter			
Brutto — Direkte virksomhed	R0210		483.670.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220		
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230		
Genforsikringsandel	R0240		24.539.000
Netto	R0300		459.131.000
Erstatningsudgifter			
Brutto — Direkte virksomhed	R0310		309.638.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320		
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330		
Genforsikringsandel	R0340		9.836.000
Netto	R0400		299.802.000
Omkostninger			
<i>Administrationsomkostninger</i>			
Brutto — Direkte virksomhed	R0610		60.060.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0620		
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630		
Genforsikringsandel	R0640		
Netto	R0700		60.060.000
<i>Udgifter til forvaltning af investeringer</i>			
Brutto — Direkte virksomhed	R0710		514.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0720		
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0730		
Genforsikringsandel	R0740		
Netto	R0800		514.000
<i>Udgifter til forvaltning af krav</i>			
Brutto — Direkte virksomhed	R0810		33.522.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0820		0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0830		0
Genforsikringsandel	R0840		0
Netto	R0900		33.522.000
<i>Erhvervsomkostninger</i>			
Brutto — Direkte virksomhed	R0910		43.479.000
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0920		
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930		
Genforsikringsandel	R0940		
Netto	R1000		43.479.000
<i>Overheadomkostninger</i>			
Brutto — Direkte virksomhed	R1010		
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R1020		
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R1030		
Genforsikringsandel	R1040		
Netto	R1100		
Andre omkostninger	R1200		
Samlede omkostninger	R1300		137.575.000

S.17.01: Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarsforsikring
	C0020	C0030	C0040	C0050
Technical provisions calculated as a whole				
Direct business				
Accepted proportional reinsurance business				
Accepted non-proportional reinsurance				
<i>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole</i>				
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best Estimate				
Premium provisions				
Gross — Total		23.691.000		16.120.000
Gross — Direct Business		23.691.000		16.120.000
Gross — accepted proportional reinsurance business				
Gross — accepted non-proportional reinsurance business				
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>				
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses				
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses				
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses				
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>				
Net Best Estimate of Premium Provisions		23.691.000		16.120.000
Claims provisions				
Gross — Total		87.447.000		64.222.000
#I/T				
Gross — Direct Business		87.447.000		64.222.000
Gross — accepted proportional reinsurance business				
Gross — accepted non-proportional reinsurance business				
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>		4.250.000		10.072.000
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses		4.250.000		10.072.000
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses				
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses				
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>		4.243.000		10.055.000
Net Best Estimate of Claims Provisions		83.204.000		54.167.000
Total Best estimate — gross		111.138.000		80.342.000
Total Best estimate — net		106.895.000		70.287.000
Risk margin		4.433.869		2.915.416
Amount of the transitional on Technical Provisions				
TP as a whole				
Best Estimate				
Risk margin				
Technical provisions - total				
Technical provisions - total		115.571.869		83.257.416
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total		4.243.000		10.055.000
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total		111.328.869		73.202.416
Line of Business- further segmentation (Homogeneous Risk Groups)				
Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups		1		1
Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups		1		1
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)				
Cash out-flows				
Future benefits and claims		23.691.000		16.120.000
Future expenses and other cash-out flows				
Cash in-flows				
Future premiums				
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)				
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)				
Cash out-flows				
Future benefits and claims		87.447.000		64.222.000
Future expenses and other cash-out flows				
#I/T				
#I/T				
Cash in-flows				
Future premiums				
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)				
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations		0,0000%	0,0000%	0,0000%
Best estimate subject to transitional of the interest rate				
Technical provisions without transitional on interest rate				
Best estimate subject to volatility adjustment				

S.17.01: Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring					
	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	
	C0060	C0070	C0080	C0090	
Technical provisions calculated as a whole					
Direct business	R0010				
Accepted proportional reinsurance business	R0020				
Accepted non-proportional reinsurance	R0030				
<i>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole</i>	R0040				
	R0050				
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best Estimate					
Premium provisions					
Gross — Total	R0060	51.937.000	436.000	80.210.000	6.145.000
Gross — Direct Business	R0070	51.937.000	436.000	80.210.000	6.145.000
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0080				
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0090				
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0100				
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110				
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120				
	R0130				
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0140				
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0150	51.937.000	436.000	80.210.000	6.145.000
Net Best Estimate of Premium Provisions					
Claims provisions					
Gross — Total	R0160	12.551.000	75.000	66.802.000	11.381.000
#/T	ER161				
Gross — Direct Business	R0170	12.551.000	75.000	66.802.000	11.381.000
Gross — accepted proportional reinsurance business	R0180				
Gross — accepted non-proportional reinsurance business	R0190				
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0200	22.000		6.123.000	2.012.000
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	22.000		6.123.000	2.012.000
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220				
	R0230				
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0240	22.000		6.113.000	2.009.000
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>	R0250	12.529.000	75.000	60.689.000	9.372.000
Net Best Estimate of Claims Provisions					
Total Best estimate — gross	R0260	64.488.000	511.000	147.012.000	17.526.000
Total Best estimate — net	R0270	64.466.000	511.000	140.899.000	15.517.000
Risk margin	R0280	2.673.968	21.196	5.844.312	643.626
Amount of the transitional on Technical Provisions					
TP as a whole	R0290				
Best Estimate	R0300				
Risk margin	R0310				
Technical provisions - total					
<i>Technical provisions - total</i>	R0320	67.161.968	532.196	152.856.312	18.169.626
<i>Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total</i>	R0330	22.000		6.113.000	2.009.000
<i>Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total</i>	R0340	67.139.968	532.196	146.743.312	16.160.626
Line of Business- further segmentation (Homogeneous Risk Groups)					
<i>Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups</i>	R0350	1	1	1	1
<i>Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups</i>	R0360	1	1	1	1
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)					
<i>Cash out-flows</i>					
Future benefits and claims	R0370	51.937.000	436.000	80.210.000	6.145.000
Future expenses and other cash-out flows	R0380				
<i>Cash in-flows</i>					
Future premiums	R0390				
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0400				
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)					
<i>Cash out-flows</i>					
Future benefits and claims	R0410	12.551.000	75.000	66.802.000	11.381.000
Future expenses and other cash-out flows	R0420				
#/T	ER0421				
#/T	ER0422				
<i>Cash in-flows</i>					
Future premiums	R0430				
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)	R0440				
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	R0450	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Best estimate subject to transitional of the interest rate	R0460				
Technical provisions without transitional on interest rate	R0470				
Best estimate subject to volatility adjustment	R0480				

S.17.01: Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

	Kredit- og kautionsforsikring C0100	Retshjælpsforsikring C0110	Assistance C0120	Diverse økonomiske tab C0130
Technical provisions calculated as a whole				
Direct business				
Accepted proportional reinsurance business				
Accepted non-proportional reinsurance				
<i>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole</i>				
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM				
Best Estimate				
Premium provisions				
Gross — Total		250.000		
Gross — Direct Business		250.000		
Gross — accepted proportional reinsurance business				
Gross — accepted non-proportional reinsurance business				
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>				
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses				
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses				
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses				
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>				
Net Best Estimate of Premium Provisions		250.000		
Claims provisions				
Gross — Total		3.140.000		
#I/T				
Gross — Direct Business		3.140.000		
Gross — accepted proportional reinsurance business				
Gross — accepted non-proportional reinsurance business				
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>				
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses				
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses				
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses				
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>				
Net Best Estimate of Claims Provisions		3.140.000		
Total Best estimate — gross		3.390.000		
Total Best estimate — net		3.390.000		
Risk margin		140.613		
Amount of the transitional on Technical Provisions				
TP as a whole				
Best Estimate				
Risk margin				
Technical provisions - total				
<i>Technical provisions - total</i>		3.530.613		
<i>Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total</i>				
<i>Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total</i>		3.530.613		
Line of Business- further segmentation (Homogeneous Risk Groups)				
Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups		1		
Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups		1		
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)				
Cash out-flows				
Future benefits and claims		250.000		
Future expenses and other cash-out flows				
Cash in-flows				
Future premiums				
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)				
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)				
Cash out-flows				
Future benefits and claims		3.140.000		
Future expenses and other cash-out flows				
#I/T				
#I/T				
Cash in-flows				
Future premiums				
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)				
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Best estimate subject to transitional of the interest rate				
Technical provisions without transitional on interest rate				
Best estimate subject to volatility adjustment				

S.17.01: Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

	Accepteret ikkeproportional genforsikring				Skadesforsikringsforpligtelse er i alt
	Ikkeproportional sygegenforsikring C0140	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring C0150	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring C0160	Ikkeproportional ejendomsgenforsikring C0170	
Technical provisions calculated as a whole					
Direct business					
Accepted proportional reinsurance business					
Accepted non-proportional reinsurance					
<i>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole</i>					
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best Estimate					
Premium provisions					
Gross — Total					178.789.000
Gross — Direct Business					178.789.000
Gross — accepted proportional reinsurance business					
Gross — accepted non-proportional reinsurance business					
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>					
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses					
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses					
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses					
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>					
Net Best Estimate of Premium Provisions					178.789.000
Claims provisions					
Gross — Total					245.618.000
#/T					
Gross — Direct Business					245.618.000
Gross — accepted proportional reinsurance business					
Gross — accepted non-proportional reinsurance business					
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>					22.479.000
Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses					22.479.000
Recoverables from SPV before adjustment for expected losses					
Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses					
<i>Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default</i>					22.442.000
Net Best Estimate of Claims Provisions					223.176.000
Total Best estimate — gross					424.407.000
Total Best estimate — net					401.965.000
Risk margin					16.673.000
Amount of the transitional on Technical Provisions					
TP as a whole					
Best Estimate					
Risk margin					
Technical provisions - total					
Technical provisions - total					441.080.000
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default — total					22.442.000
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total					418.638.000
Line of Business- further segmentation (Homogeneous Risk Groups)					
Premium provisions — Total number of homogeneous risk groups					
Claims provisions — Total number of homogeneous risk groups					
Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)					
<i>Cash out-flows</i>					
Future benefits and claims					178.789.000
Future expenses and other cash-out flows					
<i>Cash in-flows</i>					
Future premiums					
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)					
Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)					
<i>Cash out-flows</i>					
Future benefits and claims					245.618.000
Future expenses and other cash-out flows					
#/T					
#/T					
<i>Cash in-flows</i>					
Future premiums					
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)					
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	
Best estimate subject to transitional of the interest rate					
Technical provisions without transitional on interest rate					
Best estimate subject to volatility adjustment					

S.19.01: Skadesforsikringserstatninger

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt) (absolut beløb)

År	Udviklingsår										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
Tidligere											1.673.987
N-9	81.116.094	42.043.259	14.595.969	4.702.018	2.597.436	223.645	129.152	613.726	21.590	20.851	
N-8	88.781.081	45.397.169	12.528.467	7.634.574	1.650.842	2.095.820	1.150.327	113.488	23.556		
N-7	101.772.266	40.035.547	10.470.595	3.692.355	1.486.011	1.855.269	627.297	2.047.228			
N-6	110.636.729	41.721.117	11.430.154	3.549.771	1.933.251	885.352	2.103.396				
N-5	138.415.465	52.577.875	9.516.747	6.595.473	2.113.915	978.575					
N-4	139.119.247	62.288.948	19.922.505	9.094.748	2.560.725						
N-3	136.355.821	47.098.358	19.628.970	10.715.704							
N-2	142.071.384	52.211.292	31.466.287								
N-1	175.746.625	82.693.692									
N	174.592.882										

I indevarende år	Sum af år (kumulativt)
1.673.987	1.673.987
20.851	146.063.739
23.556	159.375.323
2.047.228	161.986.568
2.103.396	172.259.769
978.575	210.198.050
2.560.725	232.986.174
10.715.704	213.798.852
31.466.287	225.748.962
82.693.692	258.440.317
174.592.882	174.592.882
I alt 308.876.881	1.957.124.623

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

År	Udviklingsår										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
Tidligere											338.290
N-9	61.509.149	16.710.255	6.805.716	4.265.771	1.810.612	2.007.879	3.047.586	2.860.934	1.820.050	2.307.300	
N-8	70.489.873	20.884.818	14.130.653	8.841.000	8.563.690	6.413.548	6.325.069	5.175.569	5.158.569		
N-7	59.545.540	14.512.879	5.371.778	2.925.223	1.874.821	1.105.648	1.053.543	480.803			
N-6	60.130.444	15.140.670	6.697.496	5.110.146	3.812.360	2.883.853	2.920.581				
N-5	74.686.568	19.299.182	10.456.455	3.542.768	2.165.663	1.560.156					
N-4	86.119.355	30.511.424	14.016.683	7.829.779	4.773.374						
N-3	76.098.577	33.518.896	18.895.705	13.042.991							
N-2	79.011.129	40.808.806	22.240.441								
N-1	115.258.349	30.036.628									
N	117.637.354										

Årets udgang (diskonterede data)
377.567
3.473.818
6.886.035
1.006.805
4.551.622
2.030.099
6.076.895
15.580.981
33.114.184
35.556.383
136.963.612
I alt 245.618.000

S.23.01: Kapitalgrundlag

Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)
<i>Non-available called but not paid in ordinary share capital to be deducted at group level</i>
Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital
Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber
Efterstillede gensidige medlemskonti
<i>Non-available subordinated mutual member accounts to be deducted at group level</i>
Overskudskapital
<i>Non-available surplus funds to be deducted at group level</i>
Præferenceaktier
<i>Non-available preference shares to be deducted at group level</i>
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier
<i>Non-available share premium account related to preference shares to be deducted at group level</i>
Afstemningsreserve
Efterstillet gæld
<i>Non-available subordinated liabilities to be deducted at group level</i>
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto
<i>The amount equal to the value of net deferred tax assets not available to be deducted at the group level</i>
Andre, ikke ovenfor angivne kapitalgrundlagselementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden.
<i>Non-available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority to be deducted</i>
Minority interests at group level
<i>Non-available minority interests to be deducted at group level</i>

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010					
R0020					
R0030					
R0040					
R0050					
R0060					
R0070	563.237.000	563.237.000			
R0080					
R0090					
R0100					
R0110					
R0120					
R0130	-42.574	-42.574			
R0140					
R0150					
R0160					
R0170					
R0180					
R0190					
R0200					
R0210					

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

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

	I alt
	C0010
R0220	

Fradrag

Fradrag vedrørende kapitalinteresser i andre finansielle selskaber, herunder ikkeregulerede selskaber, der udøver finansielle aktiviteter

Heraf fratrukket i henhold til artikel 228 i direktiv 2009/ 138/EF

Fradrag vedrørende kapitalinteresser, hvor informationer mangler (artikel 229)

Deduction for participations included via Deduction and Aggregation method when a combination of methods is used

Total of non-available own funds to be deducted

Fradrag i alt

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0230					
R0240					
R0250					
R0260					
R0270					
R0280					

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0290	563.194.426	563.194.426			

S.23.01: Kapitalgrundlag

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

Non available ancillary own funds to be deducted at group level

Andre former for supplerende kapitalgrundlag

Samlet supplerende kapitalgrundlag

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0380					
R0390					
R0400					

Kapitalgrundlag i andre finansielle sektorer

Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies

Arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser

Non-regulated undertakings carrying out financial activities

Kapitalgrundlag i alt i andre finansielle sektorer

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0410					
R0420					
R0430					
R0440					

Own funds when using the Deduction and Aggregation method (D&A), exclusively or in combination with method 1

Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods net of IGT

Total available own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)

Total eligible own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)

Til rådighed stående kapitalgrundlag i alt til opfyldelse af det konsoliderede minimumssolvenskapitalkrav

Anerkendt kapitalgrundlag i alt til opfyldelse af det konsoliderede minimumssolvenskapitalkrav

Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (including own funds from other financial sectors, excluding own funds from undertakings included via D&A method)

Total eligible own funds to meet the group SCR (excluding own funds from other financial sectors, including own funds from undertakings included via D&A method)

Total eligible own funds to meet the total group SCR (including own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0450					
R0460					
R0520	563.194.426	563.194.426			
R0560	563.194.426	563.194.426			
R0530	563.194.426	563.194.426			
R0570	563.194.426	563.194.426			
R0800	563.200.172	563.200.172			
R0810	563.200.172	563.200.172			
R0660	563.194.426	563.194.426			

S.23.01: Kapitalgrundlag

	C0010
Consolidated part of the Group SCR (excluding CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0820 217.138.039
Koncernens konsoliderede minimumssolvenskapitalkrav	R0610 77.447.902
Capital requirements (CR) from other financial sectors	R0860
Consolidated Group SCR (including CR for other financial sectors, excluding SCR for undertakings included via D&A method)	R0590 217.138.039
SCR for undertakings included via D&A method	R0670
Group SCR (excluding CR for other financial sectors, including SCR for undertakings included via D&A method)	R0830 217.138.039
Total Group SCR (including CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0680 217.138.039
Ratio of Eligible own funds (R0560) to the consolidated part of the Group SCR (R0820) - ratio excluding other financial sectors and undertakings included via D&A method	R0630 259,37%
Ratio of Eligible own funds (R0570) to Minimum Consolidated Group SCR (R0610)	R0650 727,19%
Ratio of Eligible own funds (R0800) to the Consolidated group SCR (R0590) - ratio including other financial sectors, excluding undertakings included via D&A method	R0840 259,37%
Ratio of Eligible own funds (R0810) to the Group SCR (R0830) - ratio excluding other financial sectors, including undertakings included via D&A method	R0850 259,37%
Ratio of Total Eligible own funds (R0660) to the Total group SCR (R0680) - ratio including other financial sectors and undertakings included via D&A method	R0690 259,37%

	C0060
Afstemningsreserve	
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700 563.194.426
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720
Andre basiskapitalgrundlagsselementer	R0730 563.237.000
Justering for begrænsede kapitalgrundlagsselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740
Andet ikke til rådighed stående kapitalgrundlag	R0750
Afstemningsreserve	R0760 -42.574

	C0060
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Livsforsikring	R0770
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Skadesforsikring	R0780
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790

S.25.01: Solvenskapitalkrav — Kun standardformel

			Only relevant for public disclosure			
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios	Simplifications	Selskabsspecifikke parametre
		C0030	C0040	C0050	C0120	C0090
Markedsrisici	R0010	98.876.758	98.876.758			
Modpartsrisici	R0020	25.582.260	25.582.260			
Livsforsikringsrisici	R0030					
Sygeforsikringsrisici	R0040	47.180.423	47.180.423			
Skadesforsikringsrisici	R0050	122.511.238	122.511.238			
Diversifikation	R0060	-91.523.700	-91.523.700			
Risici på immaterielle aktiver	R0070					
Primært solvenskapitalkrav	R0100	202.626.979	202.626.979			

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	
Operationelle risici	R0130	14.511.060
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/	R0160	
Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg	R0200	217.138.039
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode	R0220	217.138.039
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420	

S.28.01: Minimumskapitalkrav — Udelukkende livsforsikrings- eller livsgenforsikrings-virksomhed eller udelukkende skadesforsikrings- eller skadesgenforsikringsvirksomhed

Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser		C0010	
		R0010	77.447.902
		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring)
		C0020	C0030
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring	R0020		
Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring	R0030	106.895.000	63.629.000
Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring	R0040		
Motoransvarforsikring, herunder proportional genforsikring	R0050	70.287.000	39.859.000
Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring	R0060	64.466.000	136.784.000
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring	R0070	511.000	1.528.000
Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring	R0080	140.899.000	207.531.000
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0090	15.517.000	16.082.000
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0100		
Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0110	3.390.000	869.000
Assistance, herunder proportional genforsikring	R0120		
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0130		
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140		
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150		
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160		
Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	R0170		
Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser		C0040	
		R0200	
		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		
Forpligtelser med gevinstandele — Fremtidige diskretionære ydelser	R0220		
Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linked forsikring	R0230		
Andre livs- og sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser	R0240		
Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser	R0250		
Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	77.447.902	
Solvenskapitalkrav	R0310	217.138.039	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	97.712.117	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	54.284.510	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	77.447.902	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	29.800.000	
Minimumskapitalkrav	R0400	77.447.902	