



Rapport om solvens og finansiel situation 2018

Rapport om solvens og finansiel situation er udarbejdet i henhold til EU Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II)



*Overskud
til hinanden*

RAPPORT OM SOLVENS OG FINANSIEL SITUATION (*)

Indholdsfortegnelse

A. Virksomhed og resultater

- A.1 Virksomhed
- A.2 Forsikringsresultater
- A.3 Investeringsresultater
- A.4 Resultater af andre aktiviteter
- A.5 Andre oplysninger

B. Ledelsessystem

- B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet
- B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav
- B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens
- B.4 Internt kontrolsystem
- B.5 Intern auditfunktion
- B.6 Aktuarfunktion
- B.7 Outsourcing
- B.8 Andre oplysninger

C. Risikoprofil

- C.1 Forsikringsrisici
- C.2 Markedsrisici
- C.3 Kreditrisici
- C.4 Likviditetsrisici
- C.5 Operationelle risici
- C.6 Andre væsentlige risici
- C.7 Andre oplysninger

D. Værdiansættelse til solvensformål

- D.1 Aktiver
- D.2 Forsikringsmæssige hensættelser
- D.3 Andre forpligtelser
- D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

D.5 Andre oplysninger

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

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

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

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

E.6 Andre oplysninger

(*) Rapport om solvens og finansiell situation er udarbejdet i henhold til EU Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II)

Sammendrag

Denne rapport om solvens og finansiell situation er baseret på GF Forsikrings status og resultater pr. 31/12 2018.

Rapporten giver et samlet overblik over GF Forsikrings ledelsessystem, de vigtigste økonomiske resultater og GF Forsikrings risikomæssige forhold.

Resultat efter skat og overskudsdeling blev i 2018 på 40,1 mio. kr.

Resultatet er sammensat af et forsikringsteknisk resultat på 123,5 mio. kr. før skat og et investeringsafkast m.m. på -73,4 mio. kr. før skat. Ledelsen betragter det som et tilfredsstillende resultat på forsikringsforretningen og et utilfredsstillende resultat på investeringsforretningen.

Overskudsdelingen i GF Forsikring er afhængig af det forsikringstekniske resultat i selskabet. Derfor tilbagebetaler vi 2019 mere end 130 mio. kr. til vores kunder i overskudsdeling for 2018.

GF Forsikring er et solidt selskab med en solvensmæssig overdækning på over 1,2 mia. Det betyder, at GF Forsikring er polstret til at modstå selv meget store skadeomkostninger og tab.

Der er i 2018 ikke sket væsentlige ændringer i GF Forsikrings virksomhed

A. Virksomhed og resultater

A.1. Virksomhed

Selskabets navn er GF Forsikring a/s. GF Forsikring er et dansk aktieselskab under tilsyn af Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø.

GF Forsikrings eksterne revisor er det godkendte revisionspartnerselskab Ernst og Young, Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg.

GF Forsikring a/s ejes af GF Fondens Ejerselskab (49 %) og GF forsikringsklubberne (51 %).

GF Forsikring a/s ejer et datterselskab: GF It a/s (CVR nr. 31 33 35 63).

GF Forsikring udøver skadesforsikringsvirksomhed i Danmark og udbyder både skadesforsikring til private og mindre erhvervsvirksomheder. GF Forsikrings hovedprodukter er bilforsikring, ejendomsforsikring, løssøreforsikring, indboforsikring og ulykkesforsikring.

Der er ingen væsentlige ændringer eller begivenheder i GF Forsikrings virksomhed i 2018 med relevans for denne rapport.

A.2. Forsikringsresultater

Det forsikringsmæssige resultat for 2018 fordelt på brancher fremgår af nedenstående tabel. Der henvises også til note 6 i regnskabet.

(1000 kr.)	Motor-køretøjs-forsikring ansvar		Motor-køretøjs-forsikring kasko		Brand og løsøre-forsikring privat		Ulykkes- og syge-forsikring		Anden forsikring		I alt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Bruttopræmier e. overskudsdel.	206.344	234.266	465.872	361.825	773.033	723.772	315.084	295.518	27.023	24.137	1.787.356	1.639.518
Bruttopræmieindtægter	200.205	227.928	473.058	368.261	783.772	725.361	320.340	296.256	27.505	22.342	1.804.880	1.640.148
Bruttoerstatningsudgifter	-174.931	-162.957	-278.971	-236.711	-484.365	-455.624	-209.651	-144.993	-21.013	-12.649	-1.168.931	-1.012.934
Bruttodriftsomkostninger	-42.790	-41.010	-110.256	-89.067	-217.145	-186.173	-89.611	-76.430	-13.015	-9.777	-472.817	-402.457
Resultat af bruttoforretning	-17.516	23.961	83.831	42.483	82.262	83.564	21.078	74.833	-6.523	-84	163.132	224.757
Resultat af afgiven forretning	-6.324	-12.883	-226	-210	-24.546	-27.758	-7.524	-5.943	-978	-470	-39.598	-47.264
Forsikringsteknisk rente	-12	-12	-949	-772	-695	-628	-265	-241	-20	-17	-1.941	-1.670
Forsikringsteknisk resultat	-23.852	11.066	82.656	41.501	57.021	55.178	13.289	68.649	-7.521	-571	121.593	175.823

Også i 2018 har der været nedjusteringer i forventningerne til de fremtidige skadeudbetalinger (afløbsgevinster), dog ikke helt i samme grad som i 2017. Nedjusteringen sker primært som følge af en positiv skadesudvikling på bilprodukter og indboprodukter. Også gunstige vejforhold og udeblevne storskader har bidraget til det positive resultat.

Der henvises til ledelsesberetningens afsnit omkring økonomi for yderligere beskrivelse af det økonomiske resultat.

A.3. Investeringsresultater

(1.000 kr.)	Obligationer	Aktier	Ejendomme	Valuta	Securitiseringsprodukter	Øvrige	I alt
Renteindtægter og udbytte							
2018	89.475	29.288	1.181			45	134.854
2017	88.913	28.100				44	117.683
Kursregulering							
2018	-49.126	-35.577	6.370	-115.994		58	-194.269
2017	-138.841	23.295	4.668	164.737		-150	53.709
Indtægter fra investeringsejendomme							
2018			-72				-72
2017			-35				-35
Administration og øvrige omkostninger							
2018	-7.694					-5.841	-13.534
2017	-7.327					-3.613	-10.940
Renteudgifter							
2018						-373	-373
2017						-275	-275
Investeringsafkast i alt							
2018	32.655	-6.289	7.479	-115.994		103	-73.394
2017	-57.255	51.395	4.633	164.737		-106	160.142

Afkastet på GF Forsikrings beholdning af obligationer er vendt fra negativt afkast i 2017 til et positivt afkast i 2018. Renteindtægterne på obligationer er øget, mens kursreguleringerne på obligationer har været højere end i 2017, men dog stadig negative.

Højere udbytter på aktiebeholdningen i 2018 har ikke opvejet at kurserne er faldet, så resultatet er et negativt afkast på aktier i 2018 mod et positivt afkast i 2017.

Ejendomsporteføljen har givet et lavere afkast i 2018 end i 2017. Den positive kursudvikling i investeringer har opvejet at GF Forsikring har foretaget nedskrivning af domicilejendom.

Afdækningen af valutarisiko har resulteret i et negativt afkast i 2018 mod et positivt afkast i 2017. Afkast i 2018 skyldes bl.a. at dollaren er styrket over for danske kroner i 2018 og øgede omkostninger på grund af det øgede rentespænd.

Resultatet af GF Forsikrings beskedne beholdning af securitiseringsprodukter er vendt fra et negativt afkast i 2017 til positivt afkast i 2018 på grund af positive kursreguleringer og øgede renteindtægter.

Gruppen 'Øvrige' indeholder primært administration i forbindelse med investeringsvirksomheden og andre poster, hvor det ikke har været muligt at foretage en fordeling på aktivtype. I denne kolonne er også medregnet ca. 14 mio. renteindtægt fra verserende momssag.

Administrationsomkostninger er opdelt i Porteføljemanager gebyr på forvaltning af obligationsporteføljer og øvrige omkostninger.

Storkunderabat er registreret som kursreguleringer på aktier.

Omkostningen stiger i 2018 primært på grund af en justering i omkostningsfordelingen mellem forsikrings- og investeringsområdet. I 2018 igangsatte afdelingen implementeringen af et nyt treasury-system, som også medførte omkostninger. Derudover har GF Forsikring outsourcet forvaltning af valutaafdækningen i 2018 og beholdningen er øget.

Der er ingen investeringsresultater, som er indregnet direkte på egenkapitalen.

A.4. Resultat af andre aktiviteter

Der har ikke været andre forretningsmæssige aktiviteter i rapporteringsperioden.

A.5. Andre oplysninger

Der henvises til ledelsesberetningen.

B. Ledelsessystemet

B.1. Generelle oplysninger om ledelsessystemet

GF Forsikrings bestyrelse består af

- Gunnar Hansen, Formand
- Carsten Egevang Nielsen, Næstformand
- Knud Nielsen
- Michael V. Holm
- Morten Jensen
- Kim Hans Pedersen
- Jens Peter Riis Jensen
- Mattias Andersen
- Caspar Rose
- Karen Skjøtt Johansen
- Jette K. Christensen
- Henrik Sangild

Bestyrelsens opgaver og ansvar er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden, som er udformet i overensstemmelse med § 70 i lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringsselskaber m.v.

Bestyrelsen varetager således den overordnede og strategiske ledelse og skal sikre en forsvarlig organisation af GF Forsikring. Det betyder blandt andet, at bestyrelsen skal træffe beslutning om selskabets overordnede strategi og forretningsmodel.

Bestyrelsen er sammensat af otte generalforsamlingsvalgte medlemmer og fire medarbejderrepræsentanter. Valgbare til bestyrelsen er medlemmer af klubbestyrelserne i de selvstændige forsikringsklubber. To af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer kan være eksterne. Dette sikrer, at fundamentet for rekruttering af de rette kompetencer er på plads.

Der er nedsat fem bestyrelsesudvalg

1. Revisionsudvalg (Formand: Michael V. Holm)
2. Risikoudvalg (Formand: Michael V. Holm)
3. Kompetenceudvalg. (Formand: Caspar Rose)
4. Marketing- og kommunikationsudvalg. (Formand: Michael Jappe)
5. Vækst- og klubudvalg (Formand: Morten Jensen)

Direktionen består af administrerende direktør Jesper Mortensen og direktør Bjarne Toftlund.

Direktionens opgaver og ansvarsområder er fastsat i en direktionsinstruks, som overholder alle krav i bekendtgørelse om ledelse og såvel styring af forsikringsselskaber m.v.

Der er ikke foretaget væsentlige ændringer i ledelsessystemets opgaver eller ansvarsfordeling i 2018.

Der anvendes ikke variable løndele i aflønningen af hverken direktion eller medarbejdere i GF Forsikring. Der lægges ikke resultatkrav til grund for aflønning hos direktion eller medarbejdere og der findes ingen særlige tillægspensionsordninger eller ordninger for tidlig pensionering for direktion eller andre personer med nøgleposter i GF Forsikring. For medarbejderne ansat i OK-teamet ydes dog udover fast løn og pension en bonusmodel, som er baseret på indtægtsmål.

Der har ikke i 2018 været transaktioner med bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer eller med andre personer med betydelig indflydelse på GF Forsikring.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Det er bestyrelsens mål, at GF Forsikrings ledelse til enhver tid skal have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at bestride den pågældende stilling eller det pågældende hverv.

Et ledelsesmedlem skal endvidere til enhver tid have et tilstrækkelig godt omdømme og udvise hæderlighed, integritet og uafhængighed i forbindelse med udførelsen af sit arbejde.

GF Forsikrings identificerede nøglepersoner skal ligeledes være hæderlige og besidde tilstrækkelig viden, faglige kompetencer og erfaring til at varetage deres stillinger.

Når GF Forsikring ansøger om en fit & proper godkendelse hos Finanstilsynet skal denne derfor altid kunne godkendes.

Der stilles ikke yderligere specifikke krav til personernes færdigheder, viden og ekspertise.

Processen for vurdering af egnethed og hæderlighed er fastlagt i GF Forsikrings forretningsgang vedr. fit and proper. De omfattede personer er:

- Direktionsmedlemmer (som er anmeldt til Erhvervsstyrelsen)
- Medlemmer af bestyrelse samt suppleanter
- Øvrige nøglepersoner:
 - ledere på niveau 2 (afdelingsdirektører)
 - aktuarfunktion
 - risikostyringsfunktion
 - compliancefunktion
 - intern audit funktion
 - andre ledere med direkte reference til direktionen (niveau 3)

Processen for at vurdere hæderlighed og egnethed foregår i hovedtræk således:

Ved tiltrædelse/valg: GF Forsikring sørger for, at personen umiddelbart efter ansættelse/valg tilsendes et ansøgningsskema, som skal udfyldes og underskrives. Ansøgningsskema skal vedlægges en erklæring med redegørelse og begrundelse for personens egnethed til at varetage stillingen som nøgleperson.

Direktionssekretariatet er tovholder på at indhente denne erklæring hos direktionen. Bestyrelsen underrettes såfremt Finanstilsynet ikke godkender ansøgningen.

Løbende vurdering: For så vidt angår bestyrelsesmedlemmernes overholdelse af fit and proper-kravene skal bestyrelsesmedlemmerne årligt udfylde erklæring om fit and proper og forevise denne for bestyrelsesformanden.

For så vidt angår direktionens overholdelse af fit and proper-kravene skal bestyrelsen påse dette. Direktionen skal en gang årligt udfylde erklæring om fit and proper og forevise bestyrelsen.

For så vidt angår intern audit funktionen foreviser denne årligt udfyldt erklæring til revisionsudvalget, der påser funktionens fortsatte overholdelse af fit and proper-kravene.

Nøglepersoner skal årligt udfylde erklæring om fortsat overholdelse af fit and proper-reglerne, som skal forevises direktionen.

Direktionen skal underrette bestyrelsen samt Finanstilsynet, såfremt en nøgleperson ikke længere opfylder kravene. Nøglepersonen er ligeledes forpligtet til at underrette Finanstilsynet.

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

Risikostyringssystemet udgøres af de processer og metoder, som identificerer, måler, overvåger, styrer og rapporterer om GF Forsikrings risici.

GF Forsikrings bestyrelse har besluttet en risikostyringsstrategi, en Politik for risikostyring og en Politik for vurdering af egen risiko og solvens, som tilsammen udgør bestyrelsens krav til disse processer og metoder.

Det er risikostyringssystemets overordnede opgave at identificere, måle og rapportere om virksomhedens risici på en måde der medvirker til, at ledelsen har det nødvendige overblik over virksomhedens risici til at træffe beslutninger på et sikkert og oplyst grundlag.

Det fremgår af strategien, at for at skabe størst mulig effektivitet i risikostyringssystemet og for at opbygge en sund risikokultur, skal risici identificeres og rapporteres så tæt på risikokilden som muligt. Ansvar for måling og rapportering ligger hos den ansvarlige for den konkrete risikopåtagelse.

Identifikation

Risiko i forsikringsforretningen identificeres både hos den enkelte sagsbehandler og i centrale funktioner.

Sagsbehandlerne anvender faste spørgeguides til at afdække både kundernes behov og til at identificere risici på individuelt plan. GF Forsikring anvender risikobaseret prisfastsættelse (mikrotarifering) til sikring af, at forsikringspræmierne på såvel det individuelle plan som aggregeret afspejler den risiko, GF Forsikring indtegner.

Risiko for katastrofer og storskader identificeres centralt (Økonomiafdelingen), baseret på analyser af hændelser med store skadeomkostninger. GF Forsikring anvender modelberegninger til estimering af omkostninger ved mere ekstreme hændelser.

Risikostyringssystemet skal være fremadskuende. Det indebærer, at risikostyringsfunktionen på forhånd skal høres om væsentlige beslutninger og skal have mulighed for at udtale sig om beslutningens risikomæssige konsekvenser forinden. I forbindelse med udvikling af nye produkter og i større projekter foretager funktionen derfor risikovurderinger, hvor mulige risici afdækkes og hvor vurderingerne indgår i udviklingsarbejdet og i beslutningsgrundlaget forud for implementering.

Identifikation af operationelle risici sker gennem indberetning af operationelle hændelser, f.eks. systemfejl, som har medført omkostninger for GF Forsikring. Også "near-misses" indberettes.

Investeringsrisiko opstår kun som følge af de valg, GF Forsikring selv træffer.

Måling

Risikostyringsfunktionen måler løbende, og mindst hvert kvartal, alle GF Forsikrings risici. Til måling af forsikringsmæssige risici anvendes både de risikomål, som ligger i standardmodellen, og en detaljeret måling af skadeomkostninger, skadefrekvenser og skadeprocenter. På denne måde måles risiko som det potentielle tab af egenkapital som følge af negative afløbsresultater, utilstrækkelige præmier og katastrofer.

GF Forsikring Investeringsafdeling måler dagligt investeringsrisikoen. Til opgørelse af den daglige renterisiko, aktierisiko, ejendomsrisiko og valutarisiko anvendes value-at-risk på benchmarks. Anvendelsen af benchmarks er både retvisende og operationel, da langt hovedparten af koncernens investeringsportefølje forvaltes af eksterne porteføljemanagers, og mandaterne til disse er tæt knyttet til benchmarks. Valutarisiko er opgjort efter afdækning.

Bestyrelsen har desuden formuleret retningslinjer for likviditetsrisiko, kredit- og modpartsrisiko og for særlige risici. Her anvendes simple risikomålinger på basis af beløbsstørrelser.

Operationelle risici vurderes og kvantificeres løbende af de decentralt placerede risiko- og complianceansvarlige. Hændelser, som kan henføres til operationelle risici, registreres i hændelsesregisteret og der rapporteres herfra månedligt til risikokomiteen.

Overvågning

Policeafdelingen foretager ugentligt stikprøver af de udstedte policer for at sikre overholdelse af GF Forsikrings tegningsregler.

Skadeafdelingen overvåger hver måned udviklingen i skadefrekvens og skadeomkostninger for de væsentligste produkter.

Aktuarfunktionen genberegner tariffer på de væsentligste produkter årligt.

Risiko på investeringsområdet overvåges på daglig basis.

Styring

Bestyrelsen har i politikker og retningslinjer formuleret rammer for risikopåtagelsen for alle væsentlige risici. Ved alle væsentlige ændringer i rammerne foretager Risikostyringsfunktionen en konsekvensberegning på solvensdækningen, som er en af GF Forsikrings styrende økonomiske parametre.

En væsentlig del af risikostyringen på forsikringsmæssige risici er indbygget i GF Forsikrings forsikringsssystem (TIA). Hvor det er relevant, er der oprettet valideringsregler for forsikringssummer, logiske regler og lister med standardværdier. Dermed er der yderst begrænsede muligheder for at tegne risici, som ikke er omfattet af retningslinjerne for risikopåtagelsen.

Bestyrelsen har tildelt direktionen mandat til at fravige indtegningsreglerne inden for en given beløbsramme. Direktionen har delegeret mandatet til en afgrænset kreds af medarbejdere. Der rapporteres kvartalsvist til direktionen på udnyttelsen af rammerne i mandatet.

Investeringsrisikoen styres inden for en række mandater, som forvaltes af eksterne porteføljeforvaltere. Mandaterne er etableret som outsourcing aftaler og overholder gældende lovgivning for outsourcing af væsentlige aktivitetsområder.

Rapportering

I hver af bestyrelsens udstukne retningslinjer stilles krav om rapportering på de tildelte risikorammer. Direktionen rapporterer herudover løbende til bestyrelsen når det er relevant, jf. direktionsinstruksen og bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringselskaber m.v.

GF Forsikring har en Risikokomité, som består af direktionen, relevante afdelingsdirektører, investeringschefen, policechefen og de ansvarlige for nøglefunktionerne (Risikostyring, Compliance og Intern audit). Komitéen mødes hvert kvartal og drøfter alle aspekter af GF Forsikrings risiko, solvens og compliance. Komitéen er således en væsentlig kilde til viden og inspiration på tværs i GF Forsikring.

Indberetning

GF Forsikring indberetter kvartalsvise oplysninger om risiko og solvens, herunder følsomhedsanalyser, til Finanstilsynet. Dette er lovkrav. Indberetningerne er samtidig grundlaget for en del af den interne rapportering til bestyrelsen om risiko og solvens.

Risikostyringsfunktionen refererer og rapporterer til direktionen. Risikostyringsfunktionen kan om nødvendigt rette henvendelse og rapportere direkte til bestyrelsen.

Risikostyringsfunktionen har adgang til al den information, der er nødvendig for at varetage funktionens opgaver, herunder sikre, at risikostyringssystemet er velintegreret i organisationsstrukturen og beslutningsprocesserne.

Ved igangsætning af alle større projekter deltager risikostyringsfunktionen i de indledende projektmøder for at vurdere de risikomæssige aspekter af projektet. Hvis der er væsentlige risikomæssige aspekter i projektet, udarbejder funktionen en risikovurdering, som løbende udbygges efterhånden som projektet skrider frem. Risikovurderingerne drøftes i Risikoudvalget og på kvartalsvise møder i Risikokomitéen, som et direktionsmedlem er formand for. Risikovurderingerne indgår i direktionens endelige beslutningsgrundlag ved implementering af projekterne.

GF Forsikring har oprettet en tværfaglig gruppe af decentrale compliance- og risikoansvarlige i alle relevante afdelinger. Disse medarbejdere påser, at afdelingens compliance lever op til lovgivningen og de interne forretningsregler. Gruppen spiller en nøglerolle i GF Forsikrings risikostyringssystem.

Egen vurdering af risiko og solvens

Bestyrelsen har besluttet følgende proces for vurderingen af egen risiko og solvens:

1. Direktionen/Risikostyring udarbejder oplæg i notatform til risikovurdering af forretningsmodellen plus risiko og solvens i relation til de temaer, der er til drøftelse på visionsmødet i foråret
2. På visionsmødet drøfter bestyrelsen risiko og solvens i forlængelse af drøftelserne af strategierne. Drøftelserne overværes af Risk Manager, som eventuelt også leder dem.
 - Risikoidentifikation med udgangspunkt i forretningsmodellen (nuværende forretning)
 - Risikoidentifikation af eksterne risici
 - Risikovurdering på alle risici. Sandsynlighed og konsekvens før og efter mitigering
 - Risikovurdering på strategiske temaer
 - Afsættelse af solvenskapital ud over standardmodellen
3. ORSA processen inddrager forretningsplan, budget, politikker og retningslinjer, reassurance mv. hen over efteråret
4. Direktionen/Risikostyring udarbejder oplæg til ORSA rapport i første kvartal baseret på de færdige planer og budgetter
5. Risikoudvalget drøfter ORSA rapporten og giver yderligere input til rapportens indhold
6. Direktionen/Risikostyring udarbejder nyt oplæg til ORSA rapport
7. Risikoudvalget gennemgår ORSA rapporten og indstiller til bestyrelsens godkendelse
8. Bestyrelsen gennemgår og godkender ORSA rapporten.

Risikoudvalget gennemgår vurderingen i detaljer, jf. pkt. 5 og bestyrelsen gennemgår afslutningsvis vurderingen jf. pkt. 8 ovenfor.

Bestyrelsen vurderer i hvor høj grad standardmodellen er retvisende for de risici, som indgår i modellen. Vurderingen tager udgangspunkt i GF Forsikrings egne, erfarede tab og omkostninger. Derudover vurderes risici, som ikke indgår i standardmodellen, herunder risiko i planlagte forsikringsmæssige aktiviteter og kapitalforvaltningsaktiviteter. Solvens effekten af disse aktiviteter estimeres på basis af standardmodellens risikoparametre og indgår i bestyrelsens beslutningsgrundlag.

Eksterne risici og større investeringer vurderes normalt på basis af udarbejdede business cases og specifikke risikovurderinger, udarbejdet af Risikostyringsfunktionen.

B.4. Internt kontrolsystem

Det interne kontrolsystem omfatter følgende områder:

- a) Administrative procedurer
- b) Regnskabsprocedurer
- c) En intern kontrolstruktur
- d) Passende rapporteringsrutiner på alle niveauer i virksomheden
- e) En compliancefunktion

Det interne kontrolsystem består af tre såkaldte forsvarslinjer:

1. Forretningen

I 1. forsvarslinje udføres kvalitetstjek af arbejdet i den udførende del af organisationen, ligesom det kontrolleres, om arbejdet er i overensstemmelse med beskrevne forretningsgange, procedurer og rammer udstukket af bestyrelsen. De decentrale compliance- og risikomedarbejdere er placeret i første forsvarslinje.

2. Funktionerne (Compliance, Risikostyring, Aktuar og DPO)

I anden forsvarslinje udfører de fire lovkrævede funktioner; compliance, risikostyring, aktuar og databeskyttelsesansvarlig (DPO) kontroller. Funktionerne kontrollerer samt vurderer overholdelse og implementering af henholdsvis love og standarder, væsentlige risici, som kan ramme GF Forsikring, hensættelser og forpligtelser. Risikostyringssystemet er en naturlig del af kontrolsystemet, som er beskrevet nærmere i Politik for risikostyring.

3. Intern audit og intern revision

I tredje forsvarslinje overvåger Intern Audit funktionen, at kontrolsystemet virker og er hensigtsmæssigt. Intern revision reviderer i overensstemmelse med god revisorskik og i henhold til indgået aftale mellem den eksterne revision og revisionschefen.

Kontrolsystemet

GF Forsikrings kontrolmiljø etableres ud fra risikobilledet - hvad kan gå galt, eller hvad kan hindre, at vi når vores mål – og der skal være de nødvendige interne kontroller til at afdække de identificerede risici.

Kontroller er etableret på alle niveauer i organisationen. Om kontrollerne gælder:

- omfanget af kontroller er tilstrækkeligt i forhold til risikobilledet
- kontroller skal være værdiskabende
- der er hierarkisk godkendelsesprocedure i forhold til kontrollernes vigtighed
- personer bemyndiget til at udføre kontroller er kompetente
- personer kontrollerer ikke egne sager
- der følges op på manglende compliance
- medarbejderne kender deres ansvar og opgaver i det interne kontrolsystem

Der er etableret følgende væsentlige og overordnede kontroltyper i organisationen:

- Skadeafdelingen og Policeafdelingen
 - Sagsbehandlingskontroller (kvalitetskontrol)
 - Udbetalingskontroller
 - Systemkontroller
- IT
 - Kontroller af IT-produktion
 - Kontroller af IT-udvikling
 - Kontroller af IT-kvalitetssikring og test
- Økonomi
 - Kontroller af bogføring, herunder værdiansættelse af aktiver og passiver
 - Udbetalingskontroller
 - Kontroller af koncerninterne transaktioner
- Investering
 - Kontroller af handler
 - Kontroller af markedspriser

- HR
 - Kontroller vedr. lønudbetaling
- Ledelsessystemet
 - Kontrol af videredelegering
 - Kontrol af overholdelse af rammer
 - Kontrol af ledelsesrapportering til direktion og bestyrelse
- Aktuariet
 - Kontrol af data til beregning af erstatningshensættelser

På området Kunde og Salg skal også være væsentlige og risikobaserede kontroller, og der følges op på disse i regi af compliancefunktionen. Ved konstatering af manglende compliance skal dette, alt efter karakteren af den manglende compliance, videreformidles til den complianceansvarlige i afdelingen, så opfølgning sikres, og at der f.eks. justeres i forretningsgange. Dermed sikres det, at utilsigtet adfærd ændres. Alt efter karakteren af den manglende compliance skal der ligeledes ske rapportering til følgende kreds:

- Afdelingsdirektør
- Direktion
- Intern revision
- Revisionsudvalg
- Risikoudvalg
- Bestyrelse.

Compliancefunktionen kontrollerer og vurderer, om anvendte metoder og procedurer er egnede til at opdage og mindske risikoen for manglende overholdelse af gældende lovgivning, markedsstandarder samt interne regelsæt, herunder om de anvendte metoder, procedurer og foranstaltninger, der træffes for at afhjælpe mangler, er effektive.

Compliancefunktionen rådgiver direktion og bestyrelse om overholdelsen af den finansielle lovgivning, som er gældende for virksomheden samt vurderer konsekvenserne ved lovændringer samt identificerer og vurderer risici for manglende overholdelse af den finansielle lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt.

Compliancefunktionens hovedfokus er at sikre et effektivt internt kontrolsystem ved at:

- Identificere, overvåge og rapportere om compliancerisici
- Bistå ledelsen med compliancevurderinger af større aktiviteter, projekter, investeringer og strategiske beslutninger
- Foretage lovovervågning og sikre implementering af ny lovgivning.
- Sikre årlig ajourføring af politikker og retningslinjer samt sikre overholdelse af lovgivning.

Compliancefunktionens fokusområder fastlægges i en årlig complianceplan, som beskriver planlagte aktiviteter og tager højde for alle relevante områder samt virksomhedens eksponering mod compliancerisici. Complianceplanen forelægges årligt for bestyrelsen sammen med den årlige compliancerapportering. Til at sikre fyldestgørende kontrol af procedurer og metoder samt rapportering på de udvalgte områder involveres de udpegede complianceansvarlige i de respektive afdelinger.

B.5. Intern auditfunktion

Revisionschefen, der er udpeget af bestyrelsen i GF Forsikring a/s, er ligeledes af bestyrelsen udpeget som nøgleperson og ansvarlig for intern audit. Den ansvarlige for intern audit rapporterer til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Intern audits arbejde tilrettelægges under hensyn til væsentlighed og risiko i henhold til et årshjul, og gennemføres efter et rotationsprincip vurderet i forhold til de øvrige nøglefunktioners udførte arbejde. Intern audit vurderer, om GF Forsikrings interne kontrolsystem, herunder compliancefunktionen, risikostyringsfunktionen, aktuarfunktionen og eventuelt andre kontrolfunktioner og andre dele af ledelsen og styringen er hensigtsmæssigt, effektiv og betryggende.

Med henblik på at sikre intern audits uafhængighed og objektivitet kan nøglepersonen alene ansættes og afskediges af bestyrelsen, til hvem nøglepersonen refererer. Nøglepersonen skal derfor ligeledes leve op til Finanstilsynets krav om egnethed og hæderlighed samt en række yderligere krav, som blandt andet spekulationsforbud, sikring mod interessekonflikter og specifikke krav til uddannelse og kompetencer. Det er endvidere et krav, at den interne audit ikke må erklære sig om forhold, som den interne audit selv har udarbejdet grundlaget for. Disse og en række yderligere krav er fastsat i den af bestyrelsen godkendte funktionsbeskrivelse for nøglepersonen.

B.6. Aktuarfunktion

Aktuarfunktionen er en selvstændig og uafhængig funktion i GF Forsikring. Derved sikres det, at opgørelsen af hensættelserne foregår betryggende, og at ledelsen dermed kan have et retvisende billede af GF Forsikrings indtjening og risici. For at sikre fuld uafhængighed har aktuarfunktionen fuld adgang til nødvendig information, ligesom aktuarfunktionen ikke selv foretager beregningerne af hensættelserne, men foretager en kvalitetskontrol af disse beregninger.

Aktuarfunktionen deltager i kvartalsvise møder med skadesafdelingen, hvor der gennemgås eventuelle forskydninger i sagsbehandlingstider og procedureændringer, som har betydning for det datagrundlag, GF Forsikrings hensættelser beregnes efter. Aktuarfunktionen deltager desuden i udviklingen af GF Forsikrings tariffer.

Aktuarfunktionens årlige rapport til direktionen indeholder følgende konklusioner:

- Aktuarfunktionen vurderer, at informationsteknologisystemerne understøtter processen til beregning af de forsikringsmæssige hensættelser på fornuftig vis og har ikke fundet anledning til bemærkninger efter gennemgangen af informationsteknologisystemerne
- På baggrund af de udførte handlinger har aktuarfunktionen ikke fundet anledning til bemærkninger omkring kvaliteten, hensigtsmæssigheden, korrektheden og fuldstændigheden af data. Aktuarfunktionen vurderer, at data er tilstrækkelige og anvendt på en hensigtsmæssig måde, samt at data er af en kvalitet, der er tilstrækkelig til de foretagne opgørelser
- Aktuarfunktionen har sikret sig, at de metoder og modeller, der anvendes og lægges til grund ved opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser, er betryggende og relevante
- Aktuarfunktionen har sikret sig, at de antagelser, der anvendes og lægges til grund ved opgørelsen af de forsikringsmæssige erstatningshensættelser, er betryggende og relevante. Det er aktuarfunktionens overbevisning at antagelserne generelt giver større sandsynlighed for afløbsgevinster end afløbstab
- Aktuarfunktionen har ikke fundet grund til at ændre i antagelser, metoder eller modeller på baggrund af sammenligningen af bedste skøn med hidtidige erfaringer. På baggrund af de usikkerhedsberegninger

aktuarfunktionen har foretaget, ser aktuarfunktionen ikke grund til at ændre i metoder, modeller eller antagelser

- På baggrund af den udførte back test, ser aktuarfunktionen ikke grund til at ændre i metoder, modeller eller antagelser
- Aktuarfunktionen vurderer, at GF's tegningspolitik er hensigtsmæssig for det kommende regnskabsår
- Aktuarfunktionen vurderer, at genforsikringspolitikken og den tilkøbte genforsikringsdækning er betryggende for GF. Vi mener dog at bestyrelsens politik bør præciseres.

Overordnet set vurderer aktuarfunktionen, at de forsikringsmæssige hensættelser er troværdige og fyldestgørende samt fastsat på et tilstrækkeligt, fyldestgørende og hensigtsmæssigt grundlag.

B.7. Outsourcing

Bestyrelsen har i Politik vedr. outsourcing af væsentlige aktiviteter besluttet at outsource (dele af) følgende væsentlige aktivitetsområder:

- Investeringsområdet (Porteføljevaltning og drift af integrationer)
- Salgsområdet (Klubberne som salgsagenturer)
- It-området (IT drift og Telefoni)
- Skadeområdet (SOS rejseforsikring)

Bestyrelsen træffer beslutning om outsourcing af væsentlige aktivitetsområder, som dermed er omfattet af reguleringen om outsourcing af væsentlige aktiviteter. Som udgangspunkt er en aktivitet væsentlig, hvis aktiviteten er - eller skulle være - omfattet af en retningslinje til direktionen.

Derudover gælder følgende principper for, hvornår outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter aldrig må finde sted:

- a) Hvis det medfører en væsentlig forringelse af kvaliteten af ledelsen
- b) Hvis det medfører en uretmæssig forøgelse af den operationelle risiko
- c) Hvis det hindrer, at GF Forsikring til stadighed kan tilbyde forsikringstagerne en tilfredsstillende service

Ved indgåelse af aftaler om outsourcing skal GF Forsikrings øvrige politikker, herunder særligt it-sikkerhedspolitik ved outsourcing på it-området, overholdes, og det skal generelt sikres, at der aftales løbende rapportering om opgavens udførelse til GF Forsikring med henblik på kontrol af leverandøren, ligesom det er et krav, at der også foretages en grundig forudgående kontrol af denne.

B.8. Andre oplysninger

Det netop beskrevne ledelses- og kontrolsystem vurderes at være fyldestgørende i forhold til de aktiviteter, GF Forsikring har. GF Forsikring driver skadesforsikringsvirksomhed med lave enkeltrisici. Derudover forvalter GF Forsikring en investeringsportefølje, hvoraf langt hovedparten er outsourcet til eksterne kapitalforvaltere.

Det er derfor bestyrelsens vurdering, at ledelsessystemet er fyldestgørende i forhold til omfanget, arten og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med GF Forsikrings virksomhed.

Der er ikke andre væsentlige oplysninger om GF Forsikrings ledelsessystem.

C. Risikoprofil

C.1. Forsikringsrisici

Risikoprofil

Forsikringsmæssige risici (hensættelsesrisiko) vurderes ved løbende opgørelser af skadefrekvens (andel af porteføljen, som i løbet af et år har en skade), skadeprocent (skadeomkostninger i forhold til præmieindtægt), gennemsnitlige skadeomkostninger og produktlønsomhed på alle produkter. Disse nøgletal opgøres og rapporteres af skadeafdelingen månedligt. Derudover beregner Policeafdelingen kumulrisiko på bygningsforsikring. Nøgletallene bruges til at vurdere bevægelser i porteføljens lønsomhed, behov for tarifjusteringer og hensættelsesbehovet.

GF Forsikring anvender standardmodellens risikoparametre til at beregne en value-at-risk (den kapital, GF Forsikring skal holde for at imødegå usikkerheden på præmie- og erstatningshensættelserne).

Katastroferisiko vurderes ved hjælp af modelbaserede beregninger, som tager udgangspunkt i den geografiske placering af forsikringsstederne og de forsikringssummer, GF Forsikring har tegnet på de forskellige forsikringstyper. GF Forsikring samarbejder med mæglerfirmaet Alwen Hough Johnson (AHJ) på katastrofeområdet og AHJ udfører katastrofeberegningerne for GF Forsikring.

Risikoeksponering

GF Forsikrings forsikringsportefølje består af følgende hovedprodukter:

Bruttopræmie (1.000 kr.)	2018	Pct.	2017	Pct.
<i>Motor, ansvar</i>	206.344	11,5%	234.266	14,3%
<i>Motor, kasko</i>	465.872	26,1%	361.825	22,1%
<i>Ejendom</i>	773.033	43,3%	723.772	44,1%
<i>Anden forsikring</i>	27.023	1,5%	24.137	1,5%
<i>Sundhed</i>	315.084	17,6%	295.518	18,0%
<i>Bruttopræmie i alt</i>	1.787.356	100,0%	1.639.518	100,0%

Koncentration af risiko

Historiske vejrdata viser, at vindhastighederne i det syd- og sønderjyske område er de højeste i landet, når Danmark rammes af storme og orkaner. De erfaringer, GF Forsikring har, bekræfter disse data.

GF Forsikring sælger forsikringer i hele Danmark, og der er en god geografisk spredning på kunderne. De største markedsandele har GF Forsikring dog i det syd- og sønderjyske område, og derfor rammes GF Forsikring relativt hårdt, når det for alvor blæser i Danmark.

Den største koncentration af forsikringssteder består af 26 forsikringssteder inden for en radius af 200 meter. Denne koncentration ligger i Padborg området. Den samlede forsikringssum (indbo- og brandforsikring) heri er ca. 104,1 mio. kr.

Risikoreduktion

GF Forsikring benytter reassurance til risikoreduktion på storskader på private forsikringer. GF Forsikring har indgået fire kontrakter, som alle er såkaldte non-proportional excess of loss kontrakter. Det vil sige, at GF Forsikring er dækket af reassurance, når de samlede omkostninger til en enkelt hændelse overstiger et selvbehold (selvrisiko). Dækningen er begrænset af et maksimum beløb. Derudover er der tegnet quota share reassurance på erhvervsforsikringer, hvor GF Forsikrings risikoandel er 30 pct.

Reassuranceprogrammet dækker alle GF Forsikring væsentligste forsikringsrisici. Vilklårene for de fire kontrakter fremgår af oversigten nedenfor.

Reassuranceprogram 2019		
Mio kr.	Selvbehold	Maksimal dækning
Ulykke	10	100
Motor/ansvar	5	Uendelig
Ejendom	5	30
Storm/skybrud	20	580
Erhvervsforsikringer	30 pct.	Uendelig

Reassuranceprogrammet er etableret med ret til mindst én genindsættelse af dækningen efter den første hændelse. På storm/skybrud kontrakten svarer genindsættelsespræmien til det oprindelige præmiebeløb. På de øvrige XL-kontrakter er der to frie genindsættelser. Quota share programmet omfatter forsikringer med forventet maksimalt tab (EML) på 50 mio. kr.

Behovet for reassurancedækning vurderes årligt i forbindelse med fornyelsen og genforhandlingen af programmet. I den forbindelse opgøres omkostningerne til storskader og det vurderes, om grundlaget for valget af dækning er tilfredsstillende.

GF Forsikring spekulerer ikke i at skabe overskud på reassurancen. Reassurancen tjener alene det formål at afdække risiko.

Likviditetsrisici

GF Forsikring modtager altid forsikringspræmien forud. Alle privatforsikringer er et årige og der er ikke indregnet forventet fortjeneste af fremtidige præmier i GF Forsikring resultat eller balance. Erhvervsforsikringer kan tegnes op til 5 år.

Risikofølsomhed

GF Forsikring udfører tre typer stresstest og følsomhedsanalyser.

1. Modelstress og følsomhedsanalyser på solvensberegningen
2. Reverse stresstest efter Finanstilsynets robustheds- og følsomhedsanalyser
3. Kritiske scenarier

Ad 1.

Standardmodellen til solvensberegningen anvender en lang række parametre, som er afgørende for det resultat, modellen beregner. Der er to områder, hvor modellens antagelser særligt kan udfordres. Det drejer sig om anvendelsen af lineære og konstante korrelationer mellem risici og anvendelsen af standardmodellens value-at-risk risikomål.

For at teste disse antagelser udfører GF Forsikring en række stresstest på modellen.

Modelstress og værdifaldsscenerier								
Beløb i 1000 kr.	0	1	2	3	4	5	6	7
Solvenskapitalkrav	768.733	805.085	860.474	957.028	880.506	1.188.157	718.911	766.373
Kapitalgrundlag	1.952.263	1.952.263	1.952.263	1.952.263	1.952.263	1.952.263	1.630.527	1.518.307
Solvensdækning i pct.	254%	242%	227%	204%	222%	164%	227%	198%

0: Udgangssituation for beregning

1: 10 pct. forøgelse af risikoparametre på præmie- og hensættelsesrisiko

2: 25 pct. forøgelse af risikoparametre på præmie- og hensættelsesrisiko

3: 50 pct. forøgelse af risikoparametre på præmie- og hensættelsesrisiko

4: Ingen diversifikation mellem markedsrisici (korr.=1)

5: Ingen diversifikation mellem forsikrings-, markeds- og modpartsrisiko (korr.=1)

6: 50 pct. nedgang i værdien på aktier og ejendomme

7: 5 pct. stigning i renteniveaet

Konklusionen på analysen er, at modellen er knap så følsom over for ændringer i de enkelte parametre, men at ændrede korrelationer imellem risikotyperne kan udløse store ændringer i solvensbehovet (scenarie 5). Fortolkningen af scenarie 5 er, at alle risikopåvirkninger sker på samme tid. Dette er naturligvis en ekstrem antagelse, og det er svært at forestille sig i praksis, men beregningen demonstrerer, at forudsætningen om ikke-samtidighed i modellen er væsentlig.

Scenarie 6 og 7 viser konsekvensen af større værdifald på investeringsaktiverne. En rentestigning vil påvirke både passiver (hensættelser) og aktiver.

Ad. 2.

På lige fod med alle øvrige danske forsikringselskaber beregner GF Forsikring en række stresstest, som indberettes til Finanstilsynet. Testene udføres primært som reverse stresstest. Det vil sige en beregning af, hvor store påvirkninger der skal til, før GF Forsikrings solvensdækning reduceres til to kritiske niveauer, nemlig 100 og 125 pct. af solvenskapitalkravet (SCR) og minimumskapitalkravet (MCR).

Tabellen nedenfor viser de indberettede værdier for SCR pr. 31/12 2018.

	SCR 125 pct.					
	31-12-2018			30-09-2018		
	Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning	Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning
Renterisiko	200 bp	1.782.076.000	234%	200 bp	1.837.682.000	253%
Aktierisiko	100%	1.475.448.000	210%	100%	1.472.312.000	224%
Ejendomsrisiko	100%	1.784.098.000	238%	100%	1.829.984.000	249%
Kreditspænd, danske obligationer	51%	948.017.000	125%	53%	929.426.730	125%
Kreditspænd, øvrige statsobligationer	100%	1.928.139.000	251%	100%	1.980.880.000	262%
Kreditspænd, øvrige obligationer	72%	980.034.000	125%	77%	955.009.751	125%
Valutaspændrisiko	68%	842.588.000	125%	72%	791.145.160	125%
Modpartsrisiko, default største modpart		1.795.569.000	232%		1.632.487.000	217%
Katastrofe	2	1.211.800.000	158%	2	1.428.689.000	189%

Testen af renterisiko, aktierisiko, ejendomsrisiko og kreditspænd på øvrige statsobligationer viser, at det maksimale stød ikke giver væsentlige reduktioner i solvensdækningen. Selv hvis aktieporteføljen mister hele sin værdi, vil solvensdækningen være over 200 pct.

Beholdningen af danske obligationer kan falde 51 pct. i værdi, før solvensdækningen rammer 125 pct.

Beholdningen af øvrige obligationer (især udenlandske virksomhedsobligationer) kan falde 72 pct. i værdi, før solvensdækningen rammer 125 pct.

Valutakurserne på vores udenlandske værdipapirer kan falde 68 pct. før solvensdækningen rammer 125 pct.

Hvis GF Forsikrings største modpart (Jyske Bank) går konkurs og vi mister hele vores tilgodehavende, falder solvensdækningen til 232 pct.

GF Forsikring kan, med det nuværende reinsuranceprogram på stormkatastrofe (inkl. skybrud) klare 2 200-års storme, uden at ramme en solvensdækning på 125 pct. Kommer der tre storme, kommer solvensdækningen til gengæld noget under 100 pct.

Ad 3.

Stresstest med kritiske scenarier søger at beregne konsekvenserne af en række scenarier, som bestyrelsen har identificeret som særligt kritiske for GF Forsikring. Hensigten med disse tests er at sammensætte kombinationer af hændelser og scenarier, som også kan inddrage risici, som ikke indgår i direkte i standardmodellen, f.eks. konkurrencemæssige forhold. Scenarierne tager ofte udgangspunkt i kendte hændelser og deres konsekvenser. Bestyrelsen har identificeret to kritiske scenarier:

1. Vejrligskatastrofe
2. Ulykkeskatastrofe

Ad 1.

Skybrud

Det værst tænkelige vejrlig vurderes at være en serie af gentagne skybrud i områder med stor befolkningstæthed eller stor koncentration af GF Forsikrings forsikringssteder.

Det kritiske scenarie er defineret som tre på hinanden følgende selvstændige skybrud med eksponentielt stigende skadeomkostninger. Den samlede skadeomkostning for de tre skybrud er beregnet til 1.333 mio. kr. før reassurancedækning.

Der er tegnet reinsurance op til 600 mio. kr. pr. begivenhed med 20 mio. kr. i selvbehold. I programmet er der adgang til en genindsættelse til fuld præmie, og ved større skader vil der kunne tegnes ny dækning. Derudover er der tegnet en "aggregate excess of loss" kontrakt, som begrænser det samlede selvbehold til 40 mio. for året.

Nettoomkostningen er beregnet til ca. 380 mio. kr. Katastrofen vil bringe solvensdækningen ned på 204 pct.

Skulle der vise sig en varig, markant stigning i antallet af skybrud, vil GF Forsikring kunne hæve præmierne, hvorfor dette ikke vurderes kritisk.

Storm

De samlede skadeomkostninger i december stormen 1999 (Anatol) er opgjort til 104,9 mio. Omregnet til 2018 priser ville omkostningen blive ca. 365 mio. Siden da har de største storme været Allan og Bodil i oktober og december 2013. Allan kostede ca. 92 mio. og Bodil er opgjort til ca. 40 mio. Ifølge den model, som vores reinsurancemægler anvender (RMS v9.0), svarer disse hændelser til henholdsvis en 25 års og en 10 års begivenhed.

Det kritiske scenarie på stormhændelser ligger i en stigning i den maksimale vindstyrke. Skadeomkostningerne antages at stige mere end proportionalt med vindstyrke indtil et vist niveau, hvorefter omkostningerne stiger mindre end proportionalt. Ifølge den nævnte model vil en 200 års begivenhed koste selskabet et bruttobeløb i størrelsesordenen 450 mio. (inkl. bilskader) og en 500 års begivenhed vil koste ca. 650 mio. (inkl. bilskader). I modellen er der taget højde for placeringen af selskabets eksponering.

Ligesom på skybrud er der tegnet reassurance for stormhændelser på 600 mio. Det betyder, at selskabet (antageligvis) i en 500 års begivenhed kun vil få skadeomkostninger på ca. 70 mio.

Ad 2.

Brand eller eksplosion kan opstå i GF Huset som følge af udefra kommende hændelser eller ved antændelse af husets tekniske installationer, f.eks. som følge af pyromani.

De samlede erstatningsomkostninger til denne katastrofe estimeres til ca. 207 mio.

Ulykken er dækket af reassurance op til 110 mio. og med et selvbehold på 10 mio. og genindsættelse på 0,5 mio. vil den direkte omkostning for koncernen blive 107,5 mio. Ulykken vil bringe solvensdækningen ned på 239 pct.

Andre oplysninger

Der er ikke yderligere væsentlige oplysninger om GF Forsikrings forsikringsrisiko.

C.2 Markedsrisiko

Eksponering

Den samlede markedsrisiko beregnes som summen af risikoen for samtlige GF Forsikrings investeringsaktiver uden hensyntagen til diversifikationsreduktion, inklusive koncernens domicilejendom, som er placeret i ejendomsdatterselskab. Spændrisiko, koncentrationsrisiko og likviditetsrisiko medtages ikke i den samlede risiko, da GF Forsikring ikke kan måle dem med sammenlignelige metoder. Disse risici styres derfor separat.

Afviklingsrisiko skal minimeres og medregnes til 0 i risikoopgørelsen. Danske værdipapirer skal cleares gennem VP. For udenlandske værdipapirer og danske værdipapirer, der ikke cleares gennem VP, skal clearing ske gennem en tilsvarende, autoriseret clearingcentral. Porteføljeformidlere kan ikke handle uden om clearingcentraler. Hvis GF Forsikring selv indgår handler uden om clearingcentraler, kan det kun ske med banker, der er rated A eller bedre hos S&P eller Moodys, samt inden for en beløbsgrænse på 50 mio. kr. i åben position.

Til opgørelse af den daglige renterisiko, aktierisiko, ejendomsrisiko og valutarisiko anvendes value-at-risk på benchmarks. Anvendelsen af benchmarks er mere operationel, da langt hovedparten af koncernens investeringsportefølje forvaltes af eksterne porteføljemanagers, og mandaterne til disse er tæt knyttet til benchmarks. Valutarisiko er opgjort efter afdækning.

Bestyrelsen har desuden formuleret retningslinjer for likviditetsrisiko, kredit- og modpartsrisiko og for særlige risici. Her anvendes simple risikomålinger på basis af beløbsstørrelser.

Hver måned modtager bestyrelsen rapportering om overholdelse af risikorammerne. Overholdelse af beløbsrammerne fra retningslinjerne kontrolleres dagligt af investeringsafdelingen.

Rammerne for risikopåtagelsen på investeringsområdet er formuleret dels som en overordnet ramme på 25 pct. af GF Forsikrings kapitalgrundlag primo året, og dels som specifikke rammer på de enkelte investeringsaktiver.

Investeringsrisikoen er beskrevet i tabellerne nedenfor. Investeringsprofilen er forsigtig og porteføljen består langt overvejende af obligationer, hvoraf over halvdelen er placeret i danske realkreditobligationer.

Samlet eksponering (1.000 kr.)	Danske	Udenlandske	I alt
Obligationer	1.997.441	1.391.063	3.388.504
Aktier	93.882	382.933	476.815
Ejendomme incl. driftsmidler	175.533	-	175.533
Indlån i kreditinstitutter	106.682	28.372	135.054
I alt	2.373.538	1.802.368	4.175.906

Obligationer (1.000 kr.)	Danske		Udenlandske		I alt
	Rating > = BBB	Rating < BBB	Rating > = BBB	Rating < BBB	
Statsobligationer o. lign.	2.210	-	57.122	1.845	61.177
Realkreditobligationer	1.995.231	-	2.984	-	1.998.215
Virksomhedsobligationer	-	-	875.394	451.723	1.327.117
Andre sikrede obligationer (MBS, CDS mv.)	-	-	-	1.995	1.995
I alt	1.997.441	-	935.500	455.563	3.388.504

Aktier og ejendomme (1.000 kr.)	Danske	Udenlandske	I alt
Aktier, noterede	92.314	382.581	474.895
Aktier, unoterede	1.568	352	1.920
Ejendomme, domicil incl. driftsmidler	74.718	-	74.718
Ejendomme, investering	100.815	-	100.815
I alt	269.415	382.933	652.348

I Politik for investeringsområdet har bestyrelsen skrevet, at investeringsaktiviteterne skal følge prudent person-principperne, således at GF Forsikring kan identificere, måle, overvåge, forvalte, kontrollere og rapportere de risici, som GF Forsikring påtager sig ved investeringerne.

De konkrete investeringsvalg sker hos otte porteføljeformidlere, som GF har indgået forvaltningsaftaler med. Hver forvalter investerer inden for nøje beskrevne mandater, som tilsammen overholder de rammer, bestyrelsen har besluttet. Forvaltningsaftalerne overholder outsourcing bekendtgørelsen.

Hele investeringsporteføljen er fuldt gennemlyst og hvert investeringsaktiv kan derfor identificeres, måles, kontrolleres og rapporteres fuldt ud.

Som det fremgår, har GF Forsikring stort set ikke nogen komplekse finansielle aktiver og afledte finansielle instrumenter anvendes kun til risikoafdækning, jf. Politik for investeringsområdet.

Risikoen på GF Forsikrings samlede investeringsbeholdning må maksimalt udgøre 25 % af kapitalgrundlaget primo regnskabsåret, svarende til 480 mio. DKK i 2018. målt ved 95 % konfidensniveau på en 12 måneders horisont, og uden diversifikation

Koncentration, markedsrisiko

Risikokoncentrationen på markedsrisici overvåges og måles gennem standardmodellen til solvensberegning, som identificerer de værdipapirer, hvis værdi overstiger fastlagte andele af den samlede investeringsportefølje. Alle GF Forsikrings værdipapirer, herunder også dem, der ligger i investeringsforeninger, er gennemlyste. Derfor kender vi alle detaljer på alle værdipapirerne i beholdningen.

GF Forsikring har en stor spredning i værdipapirporteføljen. Ingen enkeltpapirer overstiger pr. 31/12 2018 den tærskelværdi, der udløser koncentrationsrisiko, som derfor er 0.

Risikoreduktion, markedsrisiko

GF Forsikring anvender afledte finansielle instrumenter til at afdække markedsrisiko. Det er besluttet i Politik for investeringsområdet, at GF Forsikring kun ønsker begrænset valutarisiko, og da GF Forsikring har udenlandske aktiver for mere end 1.8 mia. kr., har vi en omfattende aktivitet med afdækning af valutarisiko. Risikoen afdækkes med valutaterminsforretninger.

Markedsrisici styres overordnet gennem de mandater, som er aftalt i outsourcing kontrakterne med kapitalforvalterne.

Likviditetsrisici, fremtidige præmier, markedsrisiko

Dette er ikke relevant for markedsrisiko.

Risikofølsomhed, markedsrisiko

Se afsnit C.1

Andre væsentlige oplysninger, markedsrisiko

Der er ikke yderligere væsentlige oplysninger om GF Forsikrings markedsrisiko.

C.3 Kreditrisiko

Eksponering

GF Forsikring har kreditrisiko på tre væsentlige områder:

- Kreditinstitutter (indlån)
- Kunder (præmiebetaling)
- Reassurandører (genforsikring)

Kreditrisiko måles ved eksponeringens størrelse. Visse modparter, herunder især kreditinstitutter og reassurandører, har ofte en rating fra et kreditvurderingsbureau, som GF Forsikring bruger til at sikre en tilfredsstillende, lav risiko ved at stille mindstekrav til ratingen.

Den almindelige drift af GF Forsikring nødvendiggør en likvid beholdning i form af indlån eller trækingsrettigheder til den løbende skadeudbetaling mv. Skadeudbetalingerne er dog normalt ret forudsigelige, og derfor kan den likvide beholdning og kreditrisikoen begrænses. På de tidspunkter, hvor indbetalingerne fra policefornyelserne sker, og hvor pengene endnu ikke er placeret i værdipapirer, har GF Forsikring større indlån. Derfor er der i retningslinjer for investeringsområdet fastsat rammer og regler for spredningen af indlån i kreditinstitutter og krav til disses rating.

Kundetilgodehavender repræsenterer også en kreditrisiko for GF Forsikring. Det er en naturlig del af forretningen. Opkrævnings- og rykkerprocedurer følger normal praksis for forsikringselskaber, men området har stigende fokus, da også GF Forsikring gerne vil tilbyde mere fleksible betalingsbetingelser.

Reassurancetilgodehavende udgør også periodevis en væsentlig del af GF Forsikrings tilgodehavender, dels som en andel af hensættelserne og dels som aktuelle tilgodehavender. Kreditrisikoen på disse tilgodehavender anses dog for begrænset. Bestyrelsen har i retningslinjer for investeringsområdet sat et krav til reassurandørernes rating på mindst A.

Krediteksponering	1.000 kr.	Pct. af balancen
Indlån i kreditinstitutter	127.470	3%
Reassuranceandel af hensættelser	24.071	1%
Tilgodehavende hos forsikringstagere	28.103	1%
- heraf over tre mdr. restance	5.285	0%
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	25.305	1%

I rammerne for placering af likviditeten er der taget højde for kreditrisikoen. Dels er der krav til spredningen af likviditeten og dels er der krav til ratingen på de pengeinstitutter, vi placerer likviditeten hos.

Risikokoncentration, kreditrisiko

GF Forsikrings bestyrelse har i Politik for forsikringsmæssige risici og i Politik for investeringsområdet stillet krav til, hvordan risikoen på GF Forsikring modparter skal spredes. Det gælder reassurandører og kreditinstitutter.

I det aktuelle reassuranceprogram benytter GF Forsikring over 20 forskellige reassurandører, som hver bidrager med en andel af den dækning, GF Forsikring har.

Som nævnt ovenfor er der ligeledes sat rammer for det maksimale indlån pr. kreditinstitut.

Risikoreduktion, kreditrisiko

Risikoreduktionen vedr. kreditrisiko foregår primært ved at stille krav til modparternes rating og ved at begrænse risikokoncentrationen, jf. ovenfor.

GF Forsikring har et samarbejde med ekstern inkassovirksomhed til styring af debitorporteføljen. Derved sikres en professionel opfølgning på og håndtering af kundernes manglende betaling.

Likviditetsrisici, kreditrisiko

Dette er ikke relevant for kreditrisiko.

Risikofølsomhed, kreditrisiko

Se afsnit C.1.

Andre væsentlige oplysninger, kreditrisiko

Der er ikke yderligere væsentlige oplysninger om GF Forsikrings kreditrisiko.

C.4 Likviditetsrisiko

(Risiko for, at der ikke er tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at overholde betalingsforpligtelser)

Risikoeksponering

GF Forsikring har et tilfredsstillende likviditetsberedskab i form af kontante indlån eller trækingsrettigheder. Rammerne for likviditetsberedskabet er fastsat i retningslinjerne for investeringsområdet. Indlånene og trækingsrettighederne skal således altid være fordelt på mindst to pengeinstitutter.

Forsikringstagernes betalingsvilkår har stor betydning for GF Forsikrings lave likviditetsrisiko, da alle forsikringer betales forud.

GF Forsikring anvender desuden repo- og reverse kontrakter til styring af likviditeten og til optimering af afkastet på den samlede beholdning.

Den væsentligste likviditetsrisiko for GF Forsikring opstår ved større vejrligsskader (storme, skybrud mv.) hvis der samtidig er likviditetsmæssige stramninger, f.eks. på grund af usikkerhed på de finansielle markeder. I vores retningslinjer for likviditetsstyringen er der taget forholdsregler for dette, jf. ovenfor og vi anser derfor denne risiko for meget lille.

GF Forsikring har mulighed for at hente løbende dækning for skader, der er dækket af reassurancekontrakter, selv om skaderne ikke endeligt er opgjort.

I retningslinjer for investeringsområdet har bestyrelsen stillet krav til GF Forsikring likviditetsberedskab, som imødegår likviditetsrisikoen på forsvarlig vis.

Risikokoncentration, likviditetsrisiko

Dette er ikke relevant for likviditetsrisiko.

Risikoreduktion, likviditetsrisiko

Dette er ikke relevant for likviditetsrisiko.

Likviditetsrisiko, likviditetsrisiko

Dette er ikke relevant for likviditetsrisiko.

Risikofølsomhed, likviditetsrisiko

Dette er ikke relevant for likviditetsrisiko.

Andre væsentlige oplysninger, likviditetsrisiko

Der er ikke yderligere væsentlige oplysninger om GF Forsikrings likviditetsrisiko.

C.5 Operationel risiko

Risikoeksponering

Operationelle risici vurderes og kvantificeres løbende af risiko- og complianceansvarlige medarbejdere i alle afdelinger. Hændelser, som kan henføres til operationelle risici, registreres i hændelsesregisteret og der rapporteres herfra kvartalsvist til direktionen (i Risikokomiteén).

Operationelle tab kan ikke undgås, men operationelle risici skal til stadighed begrænses, så påvirkningerne reduceres til et acceptabelt niveau. Systemer forbedres løbende når det er påkrævet eller hensigtsmæssigt, således at risikoen for menneskelige fejl reduceres. GF Forsikring benytter derudover outsourcing når det vurderes at fremme en sikker og effektiv drift

GF Forsikring afsætter kapital til dækning af operationel risiko i henhold til reglerne for opgørelse af solvenskapitalkravet, det vil sige i forhold til forretningsomfanget. Den afsatte kapital skal kunne dække de faktiske tab og omkostninger for operationel risiko med meget stor statistisk sikkerhed (99,5 pct.). For at sikre dette opgør vi løbende de tab og omkostninger, der skyldes operationelle hændelser.

Operationelle hændelser	2016		2017		2018	
Beløb i kr.	Antal	Omkostning	Antal	Omkostning	Antal	Omkostning
Fejl hos leverandør (ekstern systemfejl)	2	307.500	16	627.952	16	278.650
Fejl eller kontrolbrist	6	148.814	87	1.421.001	59	6.158.040
Bedrageri eller kriminel handling	3	3	3	139.500	0	-
Overtrædelse af indtegningsregler/mandater	50	1.626.008	352	5.225.432	318	847.991
Systemfejl, intern	10	419.220	14	452.708	7	94.850
Nøglemedarbejder ikke tilgængelig	1	1	3	2	0	-
Fejl hos outsourcingpartner (ikke IT)	1	1	3	1.201	2	1
I alt	73	2.501.547	478	7.867.796	402	7.379.532

Risikokonzentration, operationel risiko

Dette er ikke relevant for operationel risiko.

Risikoreduktion, operationel risiko

Operationelle hændelser indberettes til et register jf. ovenfor, og risikostyringsfunktionen rapporterer til direktionen og afdelingsledere kvartalsvis (via risikokomiteén) på indberettede hændelser. Ved registreringen og rapporteringen øges organisationens bevidsthed om operationelle risici, og dette vil have forebyggende virkning på risikoen.

Der sker løbende forbedringer af GF Forsikring procedurer og en igangværende outsourcing af dele af IT-driften vil bidrage til en reduktion af GF Forsikring operationelle risiko. Operationelle hændelser hos leverandører, som vedrører GF Forsikring, registreres også i registeret.

Likviditetsrisiko, operationel risiko

Dette er ikke relevant for operationel risiko.

Risikofølsomhed, operationel risiko

Dette er ikke relevant for operationel risiko.

Andre væsentlige oplysninger, operationel risiko

Der er ikke yderligere væsentlige oplysninger om GF Forsikrings operationelle risiko.

C.6 Andre væsentlige risici

GF Forsikring har ikke andre væsentlige risici end de ovenfor nævnte.

D Værdiansættelse til solvensformål

D.1 Aktiver

Værdiansættelsen af aktiver til solvensformål adskiller sig ikke fra værdiansættelsen af aktiver i regnskabet.

Der henvises derfor til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten der beskriver værdiansættelsen af GF Forsikring væsentlige aktivklasser, herunder immaterielle aktiver, driftsmidler, leasing, domicilejendomme, investeringsejendomme, kapitalandele i tilknyttede virksomheder, andre finansielle investeringsaktiver, repo- og reverseforretninger, andre udlån, tilgodehavende og periodeafgrænsningsposter.

Der er ikke sket ændringer i det anvendte indregnings- og værdiansættelsesgrundlag eller skøn i 2018.

D.2 Tekniske hensættelser

Værdiansættelsen af tekniske hensættelser til solvensformål adskiller sig ikke fra værdiansættelsen af tekniske hensættelser i regnskabet.

Der henvises derfor til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten der beskriver værdiansættelsen af GF Forsikrings præmiehensættelse og erstatningshensættelse samt for genforsikringsandele af erstatningshensættelser.

Den regnskabsmæssige værdi af risikomargenen beregnes som nutidsværdien af den kapital, der skal holdes for at dække kapitalomkostningen til erstatningshensættelserne. Beregningen er baseret på det bedste estimat for de vægtede kapitalomkostninger. Risikomargenen er regnskabsmæssigt opgjort til 6,4 mio. kr.

Til beregning af risikomargenen i til solvensformål anvendes standardmodellens approksimation (metode 4). Risikomargenen til solvensformål er opgjort til 77,3 mio. kr.

GF Forsikring anvender en statistisk baseret metode til at estimere og indregne estimationsusikkerheden på erstatningshensættelserne. Metoden indebærer, at den statistiske sandsynlighed for afløbstab ligger mellem 16 og 50 pct.

D.3 Andre passiver

Værdiansættelsen af andre passiver til solvensformål adskiller sig ikke fra værdiansættelsen af andre passiver i regnskabet. Der henvises derfor til anvendt regnskabspraksis i årsrapporten, der beskriver værdiansættelsen af GF Forsikrings væsentlige passivklasser, herunder leasing, gæld og periodeafgrænsningsposter.

For værdiansættelsen af udskudt skat henvises til anvendt regnskabspraksis i årsregnskabet under afsnittet om skat. Udskudt skat er primært opstået som følge af investeringen i driftsmidler, leasingbiler samt andre periodeafgrænsningsposter såsom forudbetalte erhvervsomkostninger og hensættelser. Der henvises i øvrigt til note 17 i årsregnskabet for en specifikation af udskudt skat.

GF Forsikring anvender ikke matchtilpasning, volatilitetsjustering, den midlertidige risikofrie rentekurve eller overgangsfradraget. GF Forsikring har hverken haft behov for eller ønsket at anvende overgangsordningerne og har derfor heller ikke beregnet indvirkningen på GF Forsikrings finansielle position af ikke at anvende overgangsordningerne.

GF Forsikring anvender ikke special purpose vehicles, og der er ikke indregnet beløb i balancen, som kan tilbagekræves ifølge genforsikringsaftaler.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Der anvendes ikke alternative eller særlige værdiansættelsesmetoder ved risikostyringen af GF Forsikrings aktiver og forpligtelser.

D.5 Andre oplysninger

Der er ingen øvrige oplysninger til værdiansættelsen af aktiver og passiver til solvensformål.

E Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Det fremgår af bestyrelsens Politik for kapitalstruktur, at GF Forsikrings kapitalgrundlag primært skal bestå af egenkapital, det vil sige aktiekapital og overførte overskud. Kun hvis kapitalnødplanen iværksættes, eller hvis GF Forsikring af andre årsager midlertidigt har behov for at få tilført yderligere kapital, kan dette ske ved udstedelse af ansvarlig lånekapital.

GF Forsikring udarbejder mindst en gang om året en kapitalplan, som gælder for den strategiske planlægningsperiode på fem år. Kapitalplanen er baseret på GF Forsikrings budget og langtidsprognose.

GF Forsikrings kapitalgrundlag består udelukkende af tier 1 kapital. Det vil sige kapital, som er fuldt ud til rådighed til dækning af de risici, GF Forsikring har. Derfor medgår hele beløbet til dækning af solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet.

Kapitalelement i 1.000 kr.	2018	2017
Aktiekapital	38.333	38.333
Sikkerhedsfond	138.754	138.754
Afstemningsreserve	1.775.176	1.742.057
I alt	1.952.263	1.919.144

Det samlede kapitalgrundlag til solvensformål er vokset med 33 mio. kr. i 2018. Stigningen dækker over betydelige afløbsgevinster på nogle af GF Forsikrings hovedprodukter og et stort negativt afkast på investeringsporteføljen.

GF Forsikrings kapitalgrundlag til solvensformål er 114 mio. mindre end den regnskabsmæssige egenkapital. Forskellen består af de immaterielle aktiver (42 mio.) og en forskel i den risikomargen (72 mio.), som indregnes i de forsikringsmæssige hensættelser.

GF Forsikring har ingen kapitalelementer, som er omfattet af overgangsregler for indplacering i tiers, jf. artikel 308b stk. 9 og 10 i direktiv 2009/138/EF (Solvens II direktivet).

GF Forsikring har ingen supplerende kapitalgrundlag.

GF Forsikring foretager ingen fradrag i kapitalgrundlaget, og der er heller ingen begrænsninger i tilgængeligheden på GF Forsikrings kapitalgrundlag.

E.2. Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Pr. 31/12 2018 var GF Forsikrings solvenskapitalkrav opgjort til 768,7 mio. og minimumskapitalkravet var opgjort til 310,5 mio.

GF Forsikring anvender standardformlen til beregning af solvenskapitalkravet, som vises nedenfor.

Solvenskapitalkravet			
Beløb i 1.000 kr.	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2016
Solvenskapitalkrav	768.733	713.418	723.565
Kapitalgrundlag	1.952.263	1.919.144	1.659.154
Solvensdækning i procent	254	269	229

GF Forsikring har ikke anvendt simplifikationer eller forenklinger i beregningen af solvenskapitalkravet.

GF Forsikring anvender ikke selskabsspecifikke parametre i beregningen af solvenskapitalkravet.

GF Forsikring anvender de samme input til beregning af minimumskapitalkravet som til beregning af solvenskapitalkravet.

Solvenskapitalkravet er steget med 55 mio. kr. i 2018. Udviklingen skyldes hovedsagligt en reduktion i reassurancedækningen for storm og skybrud.

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

Dette punkt er ikke relevant for GF Forsikring.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

GF Forsikring anvender ikke en intern model til beregning af solvenskapitalkravet.

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

GF Forsikring overholder både minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet.

E.6 Andre oplysninger

Der er ikke andre oplysninger.

S.02.01.02

Balance

Aktiver

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

Solvens II værdi

	C0010
R0030	0
R0040	0
R0050	0
R0060	74.718
R0070	3.980.196
R0080	100.815
R0090	0
R0100	26.281
R0110	24.361
R0120	1.920
R0130	3.388.504
R0140	83.146
R0150	3.303.365
R0160	0
R0170	1.994
R0180	457.863
R0190	6.732
R0200	0
R0210	0
R0220	0
R0230	695
R0240	0
R0250	0
R0260	695
R0270	24.069
R0280	24.069
R0290	24.068
R0300	1
R0310	0
R0320	0
R0330	0
R0340	0
R0350	0
R0360	53.408
R0370	0
R0380	122.595
R0390	0
R0400	0
R0410	127.472
R0420	38.116
R0500	4.421.269

S.02.01.02

Balance

Forpligtelser

Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring

Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)

Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et

Bedste skøn

Risikomargin

Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)

Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et

Bedste skøn

Risikomargin

Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)

Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)

Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et

Bedste skøn

Risikomargin

Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)

Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et

Bedste skøn

Risikomargin

Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked

Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et

Bedste skøn

Risikomargin

Eventualforpligtelser

Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser

Pensionsforpligtelser

Indskud fra genforsikringsselskaber

Udskudte skatteforpligtelser

Derivater

Gæld til kreditinstitutter

Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter

Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere

Forpligtelser vedrørende genforsikring

Forpligtelser (handel, ikke forsikring)

Efterstillet gæld

Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget

Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget

Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds

Passiver i alt

Overskydende aktiver i forhold til passiver

	C0010
R0510	1.702.421
R0520	1.105.109
R0530	0
R0540	1.055.365
R0550	49.744
R0560	597.312
R0570	0
R0580	569.827
R0590	27.485
R0600	0
R0610	0
R0620	0
R0630	0
R0640	0
R0650	0
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	0
R0700	0
R0710	0
R0720	0
R0740	0
R0750	397.869
R0760	0
R0770	0
R0780	17.066
R0790	4.657
R0800	186.529
R0810	0
R0820	2.222
R0830	15.033
R0840	130.932
R0850	0
R0860	0
R0870	0
R0880	12.277
R0900	2.469.006
R1000	1.952.263

S.05.01.02

Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche

	Branche vedrørende: Skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser (direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring)									
	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskadefor- sikring	Motoransvarsfor- sikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionsforsikring	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	
Tegnede præmier										
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	0	251.330	0	129.954	518.128	0	638.317	984	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130									
Genforsikringsandel	R0140	0	5.511	0	5.635	169	0	21.647	6	0
Netto	R0200	0	245.819	0	124.319	517.959	0	616.670	978	0
Præmieindtægter										
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	0	249.260	0	84.625	411.325	0	628.899	997	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230									
Genforsikringsandel	R0240	0	5.511	0	5.635	169	0	21.647	6	0
Netto	R0300	0	243.749	0	78.990	411.156	0	607.252	991	0
Erstatningsudgifter										
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	0	91.983	0	55.907	127.055	0	224.834	263	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330									
Genforsikringsandel	R0340	0	-1	0	388	0	0	4.929	0	0
Netto	R0400	0	91.984	0	55.519	127.055	0	219.905	263	0
Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser										
Brutto — Direkte virksomhed	R0410	0	-3.143	0	-32.759	-3.182	0	-186	245	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430									
Genforsikringsandel	R0440	0	-1	0	-10.140	0	0	2.343	0	0
Netto	R0500	0	-3.142	0	-22.619	-3.182	0	-2.529	245	0
Omkostninger	R0550	0	6.447	0	31.772	-8.891	0	15.502	5	0
Andre omkostninger	R1200									
Samlede omkostninger	R1300									

		Branche vedrørende: Skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser (direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring)			Branche vedrørende: Accepteret ikkeproportional genforsikring			I alt	
		Retshjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Sygeforsikring	Ulykkesforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring		Materielle anlægsaktiver
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Tegnede præmier									
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	0	1.137	0					1.539.849
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130				0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0140	0	2	0	0	0	0	0	32.970
Netto	R0200	0	1.135	0	0	0	0	0	1.506.879
Præmieindtægter									
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	0	1.149	0					1.376.255
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230				0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0240	0	2	0	0	0	0	0	32.970
Netto	R0300	0	1.147	0	0	0	0	0	1.343.285
Erstatningsudgifter									
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	0	579	0					500.621
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330				0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0340	0	0	0	0	0	0	0	5.316
Netto	R0400	0	579	0	0	0	0	0	495.305
Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser									
Brutto — Direkte virksomhed	R0410	0	-73	0					-39.098
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420	0	0	0					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430				0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0440	0	0	0	0	0	0	0	-7.798
Netto	R0500	0	-73	0	0	0	0	0	-31.300
Omkostninger	R0550		58	0	0	0	0	0	44.893
Andre omkostninger	R1200								0
Samlede omkostninger	R1300								

		Branche vedrørende: Livsforsikringsforpligtelser					Livsgegensikringsforpligtelser			
		Sygeforsikring	Forsikring med gevinstandele	Indeksreguleret og unit-linked forsikring	Anden livsforsikring	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til andre forsikringsforpligtelser end sygeforsikringsforpligtelser	Sygegegensikring	Livsgegensikring	I alt
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Premiums written										
Gross	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Premiums earned										
Gross	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Claims incurred										
Gross	R1610	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1700	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Changes in other technical provisions										
Gross	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reinsurers' share	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omkostninger	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre omkostninger	R2500									
Samlede omkostninger	R2600									

S.05.02.01

Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter land

	R0010	Hjemland	Top 5-lande (efter værdien af tegnede brutto præmier) — Skadesforsikringsforpligtelser					Top 5 i alt og hjemland
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Tegnede præmier								
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	1.539.849	0	0	0	0	0	1.539.849
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0140	32.970	0	0	0	0	0	32.970
Netto	R0200	1.506.879	0	0	0	0	0	1.506.879
Præmieindtægter								
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	1.376.255	0	0	0	0	0	1.376.255
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0240	32.970	0	0	0	0	0	32.970
Netto	R0300	1.343.285	0	0	0	0	0	1.343.285
Erstatningsudgifter								
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	500.621	0	0	0	0	0	500.621
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0340	5.316	0	0	0	0	0	5.316
Netto	R0400	495.305	0	0	0	0	0	495.305
Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser								
Brutto — Direkte virksomhed	R0410	-39.098	0	0	0	0	0	-39.098
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0440	-7.798	0	0	0	0	0	-7.798
Netto	R0500	-31.300	0	0	0	0	0	-31.300
Omkostninger	R0550	44.893	0	0	0	0	0	44.893
Andre omkostninger	R1200							0
Samlede omkostninger	R1300							44.893

		Hjemland	Top 5-lande (efter værdien af tegnede brutto præmier) — Skadesforsikringsforpligtelser					
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R1400								
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Tegnede præmier								
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1420	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0
Præmieindtægter								0
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1520	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0
Erstatningsudgifter								0
Brutto	R1610	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1620	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1700	0	0	0	0	0	0	0
Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser								0
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
Omkostninger	R1900	0	0	0	0	0	0	0
Andre omkostninger	R2500							0
Samlede omkostninger	R2600							0

S.12.01.01

Life and Health SLT Technical Provisions

	Forsikring med gevinstandele	Indeksreguleret og unit-linked forsikring				Anden livsforsikring			Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til andre forsikringsforpligtelser end sygeforsikringsforpligtelse r	Accepted reinsurance	Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
			Aftaler uden optioner eller garantier	Aftaler med optioner eller garantier		Aftaler uden optioner eller garantier	Aftaler med optioner eller garantier				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080			
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0						0	0	
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance efter justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0020	0	0						0	0	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen											
Bedste skøn											
Bedste bruttoskøn	R0030	0		0	0		0	0	0	0	
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0080	0		0	0		0	0	0	0	
Bedste skøn minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance — I alt	R0090	0		0	0		0	0	0	0	
Risikomargin	R0100	0	0						0	0	
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser											
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0110	0	0						0	0	
Bedste skøn	R0120	0		0	0		0	0	0	0	
Risikomargin	R0130	0	0						0	0	
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt	R0200	0	0						0	0	

	Sygeforsikring (direkte virksomhed)		Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsa ftaler og relateret til	Sygeforsikring (accepteret genforsikring)	I alt (sygeforsikring svarende til livsforsikring)	
	Aftaler uden optioner eller garantier	Aftaler med optioner eller garantier				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	0				0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	0				0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance efter justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et						
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen						
Bedste skøn		0	0	0	0	0
Bedste bruttoskøn		0	0	0	0	0
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default		0	0	0	0	0
Bedste skøn minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance — I alt	0				0	0
Risikomargin						
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser	0				0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et		0	0	0	0	0
Bedste skøn	0				0	0
Risikomargin	0				0	0
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt						

Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

	Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring													Accepteret ikkeproportional genforsikring			Skadesforsikringsforpligtelser i alt	
	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskade-forsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	So-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionsforsikring	Retshjælp forsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, so- og transportgenforsikring	Ikkeproportional ejendoms-genforsikring		
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170		
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring fra SPV'er og finite reinsurance efter justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen																		
Bedste skøn																		
Præmiehensættelser																		
Brutto	R0060	0	100.444	0	0	-3.645	0	286.901	-166	0	0	155	0	0	0	0	0	383.689
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	R0150	0	100.444	0	0	-3.645	0	286.901	-166	0	0	155	0	0	0	0	0	383.689
Erstatningshensættelser																		
Brutto	R0160	0	469.384	0	245.745	239.400	0	286.301	664	0	0	10	0	0	0	0	0	1.241.503
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse	R0240	0	1	0	10.758	10.737	0	2.573	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24.069
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	0	469.383	0	234.986	228.663	0	283.728	664	0	0	10	0	0	0	0	0	1.217.434
Bedste skøn i alt — Brutto	R0260	0	569.827	0	245.745	235.755	0	573.202	498	0	0	165	0	0	0	0	0	1.625.192
Bedste nettoskøn i alt — Netto	R0270	0	569.827	0	234.986	225.018	0	570.629	498	0	0	165	0	0	0	0	0	1.601.123
Skøn over forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne, hvis modelleret inden for komponenter	R0280	0	27.485	0	11.334	10.854	0	27.524	24	0	0	8	0	0	0	0	0	77.229
Skøn over udskudt skats tabsabsorberende evne, hvis modelleret inden for komponenter																		
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bedste skøn	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risikomargin	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt																		
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt	R0320	0	597.312	0	257.079	246.609	0	600.726	522	0	0	173	0	0	0	0	0	1.702.421
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse — i alt	R0330	0	1	0	10.758	10.737	0	2.573	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24.069
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring fra SPV'er og finite reinsurance — i alt	R0340	0	597.312	0	246.321	235.872	0	598.153	522	0	0	173	0	0	0	0	0	1.678.352

Ulykkesår/forsikringsår

Z0010	AY
-------	----

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

Tidligere	År	Udviklingsår										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 og +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
	R0100											2.977
N-9	R0160	543.617	233.633	98.002	59.947	35.991	19.758	12.428	6.688	2.568	1.188	
N-8	R0170	566.941	331.112	94.269	53.476	23.727	12.866	9.952	4.163	3.543		
N-7	R0180	601.166	287.130	108.526	54.595	20.677	14.771	11.272	3.144			
N-6	R0190	668.273	285.000	109.190	46.688	23.152	14.126	6.404				
N-5	R0200	570.222	259.026	97.528	38.590	30.469	12.024					
N-4	R0210	656.263	357.274	98.486	41.230	15.362						
N-3	R0220	574.970	260.261	107.458	46.878							
N-2	R0230	619.867	297.214	74.764								
N-1	R0240	603.137	264.270									
N	R0250	666.231										

	I	Sum af år
	indeværende år	(kumulativt)
	C0170	C0180
R0100	2.977	2.977
R0160	1.188	1.013.820
R0170	3.543	1.100.049
R0180	3.144	1.101.281
R0190	6.404	1.152.833
R0200	12.024	1.007.859
R0210	15.362	1.168.615
R0220	46.878	989.567
R0230	74.764	991.845
R0240	264.270	867.407
R0250	666.231	666.231
I alt	1.096.785	10.062.484

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret

(absolut beløb)

Tidligere	År	Udviklingsår										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 og +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
	R0100											22.218
N-9	R0160	448.419	213.452	115.408	69.817	53.329	36.620	33.561	35.930	25.157	18.356	
N-8	R0170	565.869	224.747	117.950	81.854	53.883	44.948	31.349	24.567	12.059		
N-7	R0180	534.343	216.268	150.375	91.108	66.574	43.587	25.341	20.203			
N-6	R0190	552.836	267.037	145.329	97.130	61.382	42.838	32.026				
N-5	R0200	511.661	254.572	155.434	96.350	67.238	45.824					
N-4	R0210	666.628	288.224	135.409	85.580	50.560						
N-3	R0220	599.641	302.542	145.017	87.205							
N-2	R0230	682.973	263.341	129.960								
N-1	R0240	620.989	267.910									
N	R0250	562.757										

	Årets udgang
	(diskontere)
	C0360
R0100	22.604
R0160	18.334
R0170	12.038
R0180	20.170
R0190	31.959
R0200	45.861
R0210	50.724
R0220	87.563
R0230	131.194
R0240	282.805
R0250	544.593
I alt	1.247.845

S.22.01.21

Virkning af langsigtede garantier og overgangsforanstaltninger

		Beløb med langsigtede garantier og overgangsforanstaltninger	Virkning af overgangsforanstaltninger vedrørende forsikringsmæssige hensættelser	Virkning af overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	Virkning af volatilitetsjustering sat til nul	Virkning af matchtilpasning sat til nul
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Forsikringsmæssige hensættelser	R0010	0	0	0	0	0
Basiskapitalgrundlag	R0020	0	0	0	0	0
Anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0050	0	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	0	0	0	0	0
Anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumska	R0100	0	0	0	0	0
Minimumskapitalkrav	R0110	0	0	0	0	0

S.23.01.01

Kapitalgrundlag

		I alt	Tier 1 - Ubegrænset	Tier 1 - Begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basiskapitalgrundlag for fradrag af kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter som omhandlet i artikel 68 i delegeret forordning (EU) 2015/35						
Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)	R0010	38.333	38.333		0	
Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital	R0030	0	0		0	
Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber	R0040	0	0		0	
Efterstillede gensidige medlemskonti	R0050	0		0	0	0
Overskudskapital	R0070	0	0			
Præferenceaktier	R0090	0		0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0		0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	1.775.176	1.775.176			
Efterstillet gæld	R0140	0		0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	0				0
Andre, ikke ovenfor angivne kapitalgrundlagselementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden.	R0180	138.754	138.754	0	0	0
Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II						
Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II	R0220	0				
Fradrag						
Skøn over forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne, hvis modelleret inden for komponenter	R0230	0	0	0	0	0
Kapitalgrundlag efter fradrag	R0290	1.952.263	1.952.263	0	0	0
Supplerende kapitalgrundlag						
Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt	R0300	0			0	
Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt	R0310	0			0	
Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt	R0320	0			0	0
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning	R0330	0			0	0
Remburser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0340	0			0	
Remburser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0350	0			0	0
Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF	R0360	0			0	
Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF	R0370	0			0	0
Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0			0	0

		I alt	Tier 1 - Ubegrænset	Tier 1 - Begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Samlet supplerende kapitalgrundlag	R0400	0			0	0
Til rådighed stående og anerkendt kapitalgrundlag						
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0500	1.952.263	1.952.263	0	0	0
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0510	1.952.263	1.952.263	0	0	
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540	1.952.263	1.952.263	0	0	0
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0550	1.952.263	1.952.263	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	768.733				
Minimumskapitalkrav	R0600	310.050				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	2,54				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	6,30				

		C0060	
Afstemningsreserve			
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	1.952.263	
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0	
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0	
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	177.087	
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0	
Afstemningsreserve	R0760	1.775.176	
Forventet fortjeneste			
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Livsforsikring	R0770	0	
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Skadesforsikring	R0780	0	
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790	0	

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav — For selskaber, der anvender standardformlen

		Bruttosolvenskapitalkrav	Selskabsspecifikke parametre	Forenklinger
		C110	C0090	C0100
Markedsrisici	R0010	411.424		0
Modpartsrisici	R0020	49.610		
Livsforsikringsrisici	R0030	0	0	0
Sygeforsikringsrisici	R0040	263.466	0	0
Skadesforsikringsrisici	R0050	614.331	0	0
Diversifikation	R0060	-418.864		
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0		
Primært solvenskapitalkrav	R0100	919.966		

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Operationelle risici	R0130	55.843
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	0
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	-207.076
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/41/EF	R0160	0
Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg	R0200	768.733
Kapitaltillæg	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	768.733
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304	R0440	0

S.25.02.21

Solvenskapitalkrav — For selskaber, der anvender standardformlen og en partiel intern model

Unikt komponentnummer	Komponentbeskrivelse	Beregning af solvenskapitalkravet	Modelleret beløb	Selskabs-specifikke parametre	Forenklinger
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090
	1 Markedsrisici	411.424	0	0	0
	2 Modpartsrisici	49.610	0	0	0
	3 Livsforsikringsrisici	0	0	0	0
	4 Sygeforsikringsrisici	263.466	0	0	0
	5 Skadesforsikringsrisici	614.331	0	0	0
	6 Risici på immaterielle aktiver	0	0	0	0
	7 Operationelle risici	55.843	0	0	0
	8 Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	0	0	0	0
	9 Udskudte skatters tabsabsorberende evne	-207.076	0	0	0

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Ikke diversificerede komponenter i alt	R0110	1.187.598
Diversifikation	R0060	-418.864
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/41/EF	R0160	0
Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg	R0200	768.733
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	768.733
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Beløb/skøn vedrørende forsikringsmæssige hensættelsers samlede tabsabsorberende evne	R0300	0
Beløb/skøn vedrørende udskudte skatters samlede tabsabsorberende evne	R0310	-207.076
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304	R0440	0

S.25.03.01

Solvenskapitalkrav — For selskaber, der anvender komplette interne modeller

Unikt komponentnummer	Komponentbeskrivelse	Beregning af solvenskapitalkravet
C0010	C0020	C0030

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Ikkediversificerede komponenter i alt	R0110	0
Diversifikation	R0060	0
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/41/EF (overgangsforanstaltninger)	R0160	0
Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg	R0200	0
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	0
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Beløb/skøn vedrørende forsikringsmæssige hensættelsers samlede tabsabsorberende evne	R0300	0
Beløb/skøn vedrørende udskudte skatters samlede tabsabsorberende evne	R0310	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde (undtagen i tilknytning til virksomhed udøvet i henhold til artikel 4 i direktiv 2003/41/EF (overgangsforanstaltninger))	R0420	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304	R0440	0

S.28.01.01

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

Lineært formelelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser

	C0010
MCRNL Resultat	R0010 291.311.432

		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	0	0
Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring	R0030	569.827	322.772
Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring	R0040	0	0
Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0050	234.986	130.635
Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring	R0060	225.018	592.954
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring	R0070	0	0
Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring	R0080	570.629	805.764
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0090	498	1.483
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0100	0	0
Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0110	0	0
Assistance, herunder proportional genforsikring	R0120	165	215
Forsikring vedrørende diverse økonomiske tab og proportional genforsikring	R0130	0	0
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0	0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0	0
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0	0
Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	R0170	0	0

Lineært formelelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser

		C0040
MCRL Resultat	R0200	0

		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)
		C0050	C0060
Forpligtelser med gevinstandele — Garanterede ydelser	R0210	0	
Forpligtelser med gevinstandele — Fremtidige diskretionære ydelser	R0220	0	
Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linked forsikring	R0230	0	
Andre livs- og sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser	R0240	0	
Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser	R0250		0

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav

		C0070
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	310.050
Solvenskapitalkrav	R0310	768.733
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	345.930
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	192.183
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	310.050
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	27.535
		C0070
Minimumskapitalkrav	R0400	310.050

S.28.02.01

Minimumskapitalkrav — Både livsforsikrings- og skadesforsikringsvirksomhed

	R0010	Skadesforsikringsvirksomhed	Livsforsikringsvirksomhed	Skadesforsikringsvirksomhed		Livsforsikringsvirksomhed	
		MCR(NL,NL) Resultat	MCR(NL,L) Resultat	forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)		forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Lineært formelelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser		0	0				
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring	R0020	0	0	0	0	0	0
Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring	R0030	0	0	0	0	0	0
Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring	R0040	0	0	0	0	0	0
Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0050	0	0	0	0	0	0
Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring	R0060	0	0	0	0	0	0
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring	R0070	0	0	0	0	0	0
Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring	R0080	0	0	0	0	0	0
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0090	0	0	0	0	0	0
Kredit- og kautionforsikring, herunder proportional genforsikring R0100	R0100	0	0	0	0	0	0
Retshjælpforsikring, herunder proportional genforsikring	R0110	0	0	0	0	0	0
Assistance, herunder proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0	0	0
Forsikring vedrørende diverse økonomiske tab og proportional genforsikring	R0130	0	0	0	0	0	0
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0	0	0	0	0	0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0	0	0	0	0	0
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0	0	0	0	0	0
Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	R0170	0	0	0	0	0	0

	Skadesforsikringsvirksomhed		Livsforsikringsvirksomhed	
	MCR(NL,NL)		MCR(NL,L)	
	Resultat		Resultat	
	C0070	C0080		
Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser	R0200	0	0	

		Skadesforsikringsvirksomhed		Livsforsikringsvirksomhed	
		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)		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)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Forpligtelser med gevinstandele — Garanterede ydelser	R0210	0		0	
Forpligtelser med gevinstandele — Fremtidige diskretionære ydelser	R0220	0		0	
Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linket forsikring	R0230	0		0	
Andre livs- og sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser	R0240	0		0	
Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser	R0250		0		0

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav

		C0130
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	0
Solvenskapitalkrav	R0310	0
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	0
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	0
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	0
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	0

		C0130
Minimumskapitalkrav	R0400	0

		Skadesforsikringsvirksomhed		Livsforsikringsvirksomhed	
		C0140		C0150	
Teoretisk lineært minimumskapitalkrav	R0500	0	0		
Teoretisk solvenskapitalkrav eksklusiv kapitaltillæg (for året eller seneste beregning)	R0510	0	0		
Loft for teoretisk minimumskapitalkrav	R0520	0	0		
Bundgrænse for teoretisk minimumskapitalkrav	R0530	0	0		
Teoretisk kombineret minimumskapitalkrav	R0540	0	0		
Absolut bundgrænse for teoretisk minimumskapitalkrav	R0550	0	0		
Teoretisk minimumskapitalkrav	R0560	0	0		