

Rapport om solvens og finansiell situation 2023

(Solvency and Financial Condition Report)

Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S

CVR-nr. 39997673

Amorta A/S

Arbejdsskadesforsikringsselskab

Indholdsfortegnelse

Sammendrag	2
A. Virksomhedsinformation	3
A.1 Virksomhed	3
A.2 Forsikringsresultater	4
A.3 Investeringsresultater	4
A.4 Resultater af andre aktiviteter	5
A.5 Andre oplysninger	5
B. Governance (Ledelsessystem)	6
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	6
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	8
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens	8
B.4 Internt kontrolsystem	11
B.5 Intern auditfunktion	12
B.6 Aktuarfunktion	12
B.7 Outsourcing	13
B.8 Andre oplysninger	13
C. Risikoprofil	14
C.1 Forsikringsrisici	16
C.2 Markedsrisici	17
C.3 Kreditrisici	17
C.4 Likviditetsrisici	19
C.5 Operationelle risici	19
C.6 Øvrige væsentlige risici	20
C.7 Andre oplysninger	20
D. Værdiansættelse til solvensformål	20
D.1 Aktiver	20
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	20
D.3 Andre forpligtelser	22
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	22
D.5 Andre oplysninger	22
E. Kapitalforvaltning	22
E.1 Kapitalgrundlag	22
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskrav	23
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	24
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	24
E.5 Manglende overholdelse af minimums- og solvenskapitalkravet	24
E.6 Andre oplysninger	24

Sammendrag

Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S er et forsikringsselskab, der udelukkende fungerer som afløbsselskab for afviklingen af forpligtelser knyttet til de arbejdsulykker, der er indtruffet inden den 1. januar 2019, efter spaltning af Forsikringsselskabet Nærsikring A/S.

Selskabet var i 2019 det modtagende selskab i ovennævnte spaltning ved overførsel af erstatningsforpligtelser på skader indtruffet indtil 31. december 2018 samt tilhørende investeringsaktiver. Pr. 31. december 2023 ejes 86,8% af selskabet af aktionærerne i Nærsikring.

Årets resultat i 2023 udviste et overskud på 4,7 mio. kr. Selskabets ledelse betragter årets resultat som utilfredsstillende og lavere end forventet ved starten af året.

Selskabet har konstateret en værre end forventet udvikling på hensættelserne til tidligere års skader ligesom et fald i den realiserede inflation har påvirket værdireguleringen af inflationsswaps negativt. Dette har medvirket til et negativt resultat af forsikringsdriften, medens et stort og tilfredsstillende positivt investeringsresultat har givet det samlede positive resultat for året.

Selskabets kapitalgrundlag udgør 175,6 mio. kr. ved udgangen af 2023, mens solvenskapitalkravet udgjorde 76,1 mio. kr. Selskabets kapital dækker dermed det lovmæssigt krævede solvenskapitalkrav 2,4 gange.

A. Virksomhedsinformation

A.1 Virksomhed

a) Selskab:

Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S
Farvervej 1C
8800 Viborg
CVR-nr. 39 99 76 73

b) Tilsynsmyndighed:

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K
CVR-nr. 10 59 81 84

c) Ekstern revisor:

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

d) Personer med kvalificeret deltagelse i selskabet:

Følgende juridiske enheder ejer en kvalificeret andel af selskabet:

Interferens III ApS (41,9%)
Farvervej 1C
8800 Viborg
CVR-nr. 40 05 90 32

Interferens I ApS (27,9%)
Farvervej 1C
8800 Viborg
CVR-nr. 40 05 92 61

LB Forsikring A/S (15,5%)
Farvergade 17
1463 København K
CVR-nr. 16 50 08 36

Gl. Skanderborg Fonden (13,2%)
C/O Camilla Stenhaus Pedersen
St. St. Blichers Vej 7
8660 Skanderborg
CVR-nr. 42928283

e) Selskabet tilhører ikke en koncern.

f) Selskabets væsentligste brancher og geografiske områder.

Selskabet driver forsikringsvirksomhed i Danmark i forhold til afvikling af forpligtelser knyttet til arbejdsulykker, der er indtruffet inden den 1. januar 2019. Selskabet overtog forpligtelserne hertil efter spaltning af Forsikringsselskabet Nærsikring A/S pr. 1. januar 2019.

g) Væsentlig virksomhed eller andre begivenheder, der har haft væsentlig indvirkning på selskabet.

Ikke nogen væsentlig virksomhed eller andre begivenheder, der har haft væsentlig indvirkning på selskabet.

A.2 Forsikringsresultater

Amortas forsikringstekniske resultat udgjorde i 2023 -20.616 t.kr. I 2022 udgjorde forsikringsresultatet 70.894 t.kr.

Resultatet kan henføres til selskabets afvikling af erstatningsforpligtelser vedrørende arbejdsskade- og forsikringer, som er selskabets eneste forsikringsmæssige aktivitet.

A.3 Investeringsresultater

a) Indtægter og udgifter fra investeringer.

Amortas investeringsafkast i 2022 og 2023 kan ses af nedenstående tabel:

Tabel A.3 a) Investeringsafkast		
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter og udbytter m.v.	10.082	21.927
Kursreguleringer	46.339	-215.466
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-783	-1.107
Investeringsafkast, i alt	55.638	-194.646
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-28.709	113.219
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	26.929	-81.427

Amortas investeringsforretning består dels af frie midler og dels af aktiver, der skal afdække de udsving, der opstår fra diskonteringen af de forsikringsmæssige hensættelser. Til denne afdækning anvendes finansielle instrumenter i form af renteswaps og inflationsswaps. Selskabet har i forbindelse med spaltning af Forsikringsselskabet Nærsikring A/S pr. 1. januar 2019 overtaget de rente- og inflationsswaps, som var knyttet til de modtagne erstatningshensættelser.

Som følge af den positive udvikling på både aktie- og obligationsmarkedet har selskabet opnået et tilfredsstillende investeringsafkast i 2023.

Investeringsafkastet i 2022 og 2023 før forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser ser således ud fordelt på aktivklasser:

Tabel A.3 a) Investeringsafkast af de enkelte aktivklasser		
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Aktier	6.089	-4.894
Obligationer	32.416	-80.859
Afledte finansielle instrumenter	17.248	-106.596
Valutakursreguleringer	-560	-1.150
Nettorenteudgifter pengeinstitutter m.v.	1.228	-40
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-783	-1.107
	55.638	-194.646

b) Gevinster og tab, som indregnes direkte på egenkapitalen.

Amorta har ingen gevinster eller tab, som indregnes direkte på egenkapitalen.

c) Investeringer i securitisering.

Amorta har ingen investeringer i securitisering.

A.4 Resultat af andre aktiviteter

Selskabet har begrænsede andre indtægter og omkostninger. Posterne vedrører administrationshonorar samt de deraf direkte afledte omkostninger.

Tabel A.4 Andre indtægter og omkostninger		
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Andre indtægter	108	108
Andre omkostninger	-100	-100
Andre indtægter og omkostninger, i alt	8	8

A.5. Andre oplysninger

Amorta har ikke andre oplysninger.

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

a) Selskabets administrations- ledelses- eller tilsynsorgans sammensætning og dets vigtigste roller.

Amortas bestyrelse består af 4 medlemmer, som alle kommer fra selskaberne i Amortas ejerkreds.

Den daglige ledelse forestås af selskabets direktør Henrik Harrestrup.

Bestyrelsen i Amorta har truffet beslutning om, at selskabet skal have følgende fire nøglefunktioner: Risikostyringsfunktion, compliancefunktion, aktuarfunktion og intern auditfunktion.

Direktør Henrik Harrestrup er af bestyrelsen udpeget som nøgleperson i risikostyringsfunktionen, der skal have det samlede overblik over selskabet og selskabets risikoeksponeringer, for at kunne vurdere, om der er en betryggende styring heraf. Funktionen skal overvåge selskabets generelle risikoprofil samt sikre, at alle væsentlige risici, samt risici der går på tværs af selskabets organisation, identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres.

Direktør Henrik Harrestrup er ligeledes af bestyrelsen udpeget som nøgleperson i compliancefunktionen, som overvåger og vurderer, om selskabet har metoder og procedurer til minimering af compliancerisici, herunder at selskabet overholder relevant lovgivning og at denne implementeres, samt at selskabets interne regelsæt, retningslinjer og videregivne beføjelser efterleves.

Risikostyrings- og compliancefunktionens opgaver er outsourcet til en ekstern leverandør.

Amortas aktuarfunktion, der er outsourcet til en ekstern leverandør, har det overordnede ansvar for selskabets forsikringsmæssige hensættelser. Funktionen koordinerer beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser, og sikrer, at de metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes og lægges til grund ved opgørelsen heraf, er betryggende. Funktionen vurderer ligeledes tilstrækkeligheden og kvaliteten af de data, der benyttes til opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser og sammenligner bedste skøn med de hidtidige erfaringer. Den ansatte nøgleperson sikrer, at opgaverne udføres og rapporteres i overensstemmelse med aftaler, politikker og retningslinjer.

Selskabets interne auditfunktion overvåger og vurderer, om Amortas interne kontrolsystem er hensigtsmæssig og betryggende. Funktionen afgiver en årlig rapport til direktionen som beskriver det udførte arbejde og resultatet heraf, samt afgiver anbefalinger, og herunder den forventede frist for afhjælpning heraf. Desuden gives oplysning om status og anbefalinger, der ikke var afhjulpet ved afgivelsen af den foregående auditrapport. Den ansatte nøgleperson sikrer, at opgaverne udføres og rapporteres i overensstemmelse med aftaler, politikker og retningslinjer.

b) Væsentlige ændringer i ledelsessystemet i rapporteringsperioden.

Der har ikke været ændringer i ledelsessystemet i rapporteringsperioden.

c) Aflønningspolitik og –praksis.

Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønpolitikken skal således medvirke til, at selskabets ledelse og væsentlige risikotagere arbejder for at fremme sund og effektiv risikostyring af selskabet.

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

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

Amortas bestyrelse og direktion betragtes som væsentlige risikotagere. Bestyrelsen modtager ikke noget honorar og direktionen er ansat på almindelige ansættelsesvilkår, hvor aflønningen vurderes årligt i forhold til udviklingen i markedspraksis og selskabets specifikke behov. Direktionens aflønning består af fast løn og pension, firmabil, fri telefon og andre sædvanlige personalegoder og indeholder ikke nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning.

d) Væsentlige transaktioner i løbet af rapporteringsperioden.

Der har ikke været væsentlige transaktioner i løbet af rapporteringsperioden med aktionærer, med personer, som udøver en betydelig indflydelse på selskabet samt med medlemmer af administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

a) Krav til færdigheder, viden og ekspertise hos ledende medarbejdere.

Det er bestyrelsen i Amorta der sikrer, at medlemmer af bestyrelsen, direktionen og nøglepersoner i selskabet til enhver tid har tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at udøve deres hverv eller varetage deres stilling i Amorta.

Bestyrelsen tilser desuden, at denne personkreds til enhver tid har et tilstrækkeligt godt omdømme og udviser hæderlighed, integritet og uafhængighed for effektivt at kunne vurdere og anfægte afgørelser truffet af den daglige ledelse, samt at personkredsen ikke er pålagt eller bliver pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, hvis overtrædelsen indebærer risiko for, at vedkommende ikke kan varetage sit hverv eller stilling på betryggende måde.

b) Væsentlige ændringer i ledelsessystemet samt processen til vurdering af personerne med nøgleposter.

Der er ikke sket væsentlige ændringer i ledelsessystemet i løbet af rapporteringsperioden.

Egnetheds- og hæderlighedsvurderingen af de menige medlemmer af bestyrelsen foretages af bestyrelsens formandskab og af den samlede bestyrelse i forbindelse med den årlige vurdering. Vurderingen af bestyrelsens formandskab foretages af den samlede bestyrelse.

Vurdering af direktion og øvrige nøglepersoner tager også udgangspunkt i den finansielle lovgivnings krav til egnethed og hæderlighed og herunder den nødvendige dokumentation herfor. Der tages ligeledes højde for det hverv og de ansvarsområder, som de pågældende personer varetager.

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

Stk. 3

a) Beskrivelse af selskabets risikostyringssystem.

Det er bestyrelsen i Amorta, der under hensyntagen til selskabets forretningsmodel, fastlægger risikostyringsstrategien i selskabet. Risikostyringen skal sikre, at Amortas risici identificeres, måles, styres, overvåges og rapporteres hensigtsmæssigt og i overensstemmelse med selskabets forretningsmodel og strategi.

Direktionen udgør sammen med økonomi- og administrationschefen et internt risikoudvalg, som er ansvarlig for den løbende identifikation og vurdering af såvel nye som allerede kendte risici. Alle relevante personer i selskabets organisation bidrager dog umiddelbart med input hertil, når der opstår behov herfor.

Risikoudvalget har ansvaret for at føre et risikoregister samt et hændelsesregister inden for det operationelle risikoområde, hvor både konkrete tabshændelser og hændelser, der kunne have givet tab, registreres.

b) Risikostyringssystemets anvendelse og integration i beslutningsprocesser.

Mindst én gang om året aflægges risikostyringsfunktionen rapport til bestyrelsen, og risikoudvalget rapporterer herudover løbende til selskabets revisionsudvalg.

Risikostyringssystemet medvirker til at definere mål og rammer for de processer og aktiviteter, som er nødvendige for identifikation og styring af selskabets risici. Risikostyringen er forankret på tværs af hele organisationen, så der skabes forståelse for selskabets risici og risikorammer.

Risikostyringssystemet afdækker alle risikobehæftede aktivitetsområder, der også indgår i selskabets beregning af solvenskapitalkravet, hvilke er:

- Forsikringsrisici (hensættelser og genforsikring)
- Markedsrisici (aktiv/passiv-styring og styring af likviditets- og koncentrationsrisici)
- Kreditrisici (genforsikring samt øvrige modparter)
- Operationelle risici
- Øvrige risici (lovgivning og konkurrence)

Bestyrelsen i Amorta har nedsat en investeringskomité med deltagelse af direktionen samt et af bestyrelsesmedlemmerne, som ud fra rammerne i selskabets investeringspolitik varetager den daglige håndtering af investeringsområdet, og udarbejder de løbende beregninger og rapporter omkring overholdelse heraf.

Bestyrelsen har desuden etableret fire nøglefunktioner jf. afsnit B1 punkt a), som skal medvirke til at sikre et effektivt risikostyringssystem og et effektivt internt kontrolsystem. Der er udarbejdet særskilte funktionsbeskrivelser med beskrivelse af ansvarsområdet for de enkelte nøglefunktioner.

Stk. 4

a) Beskrivelse af proces til vurdering af egen risiko og solvens.

Bestyrelsens vurdering af egen risiko og solvens tager udgangspunkt i selskabets forretningsmodel samt den måde bestyrelsen har valgt at håndtere og/eller allokere kapital til de væsentlige risici, som er afledt heraf.

Processen for arbejdet med selskabets egen risiko og solvens er løbende forankret i bestyrelsen via revisionsudvalget og selskabets risikostyringsfunktion.

b) Beskrivelse af hvordan selskabets ledelse vurderer egen risiko og solvens.

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en vurdering af egen risiko og solvens, og identificerer samt vurderer i denne forbindelse alle relevante risici for selskabet. Bestyrelsen vurderer samtidigt, om opgørelsen af solvenskapitalkravet efter standardformlen giver et fornuftigt resultat i forhold til selskabets forretningsmodel, strategi og risikoprofil, både 12 måneder frem og indenfor selskabets strategiske planlægningsperiode.

Hvis der indtræffer væsentlige begivenheder for selskabet, som forrykker det aktuelle risikobillede, skal bestyrelsen snarest herefter foretage en ny vurdering af egen risiko og solvens.

Dette er blandt andet tilfældet, hvis bestyrelsen beslutter væsentlige ændringer i selskabets forretningsmodel, strategi eller risikoprofil eller det vurderes, at der er en risiko for, at selskabets tilgængelige kapital indenfor en 12 måneders periode kommer under 1,25 gange solvenskapitalkravet, og tiltag i henhold til selskabets kapitalnødplan derved skal iværksættes.

Opgørelse af solvenskapitalkravet behandles hvert kvartal i Amortas revisionsudvalg og efterfølgende på møder i selskabets bestyrelse.

c) Forklaring af hvordan selskabet udregner solvensbehov og definerer kapitalforvaltningsaktiviteter og risikostyringssystemets sammenhæng.

Bestyrelsen har besluttet, at Amorta opgør solvenskapitalkravet i overensstemmelse med bekendtgørelse om opgørelse af solvenskapitalkravet ved anvendelse af standardformlen jf. Solvens II regelsættet. Beregningen i standardformlen tager udgangspunkt i et beskyttelsesniveau udtrykt ved Value At Risk (VAR) på 99,5 % og en tidshorisont på 12 måneder. Det er bestyrelsens opfattelse, at denne model kan kvantificere Amortas risikoprofil.

Amortas kapitalkrav pr. 31. december 2023 fremgår af nedennævnte tabel.

Tabel B.3 stk. 4 c) Solvenskapitalkrav pr. 31. december 2023	
	2023
	t.kr.
Forsikringsmæssige risici	46.227
Markedsrisici	40.545
Kredit- og modpartsrisici	3.405
Diversifikation	-20.339
Sub-total	69.838
Operationelle risici	4.701
Solvenskapitalkrav	74.539

Det er ikke bestyrelsens vurdering, at der er væsentlige risici i Amorta, som ikke allerede er afspejlet i standardformlen, og dermed har udløst krav om afdækning med kapital. Bestyrelsens vurdering af afvigelserne mellem risikoprofilen og forudsætningerne bag standardformlen afspejler en forsigtig tilgang til afsættelsen af kapital, uden at det opgjorte solvenskapitalkrav dog afviger væsentligt herfra.

B.4 Internt kontrolsystem

a) Beskrivelse af selskabets interne kontrolsystem.

Bestyrelsen i Amorta ønsker funktionsadskillelse i det omfang det er muligt. Såfremt det ikke er muligt at etablere funktionsadskillelse, skal der indføres tilstrækkelige kompenserende foranstaltninger. Det er bestyrelsens opfattelse, at gennemsigtighed og åbenhed om mulige interessekonflikter mindsker risikoen og muliggør kontrol. I sådanne tilfælde indføres der øgede kontroller og der skal rapporteres til bestyrelsen i tilfælde, hvor der er væsentlig risiko.

Det interne kontrolsystem består af 3 forsvarslinjer:

- I 1. forsvarslinje skal der udføres kvalitetstjek af arbejdet i den udførende del af organisationen, ligesom det skal kontrolleres, om arbejdet er i overensstemmelse med forretningsgange, procedurer og diverse begrænsninger og restriktioner udstukket af bestyrelsen.
- I 2. forsvarslinje udføres kontroller af følgende 3 funktioner: compliance-, risikostyring – og aktuarfunktion. Funktionerne kontrollerer overholdelse af henholdsvis love og standarder, væsentlige risici, som kan ramme selskabet og hensættelser og forpligtelser.
- I 3. forsvarslinje overvåger intern audit funktion, at kontrolsystemet virker og er hensigtsmæssigt, således at alle væsentlige risici er underlagt minimum 3 kontrol-forsvarslinjer.

b) Beskrivelse af hvordan compliancefunktionen fungerer.

Compliancefunktionen i Amorta er outsourcet til en ekstern leverandør, og bestyrelsen har under hensyntagen til arten, omfanget og kompleksiteten udpeget direktør Henrik Harrestrup som ansvarlig nøgleperson.

Compliancefunktionen foretager løbende kontrol og vurdering af, om selskabets politikker og procedurer for overholdelse af relevant lovgivning er effektive. Arbejdet i funktionen tager udgangspunkt i en årlig complianceplan, hvor de særlige fokusområder i året er fastlagt.

Mindst én gang om året afgiver compliancefunktionen en rapport til bestyrelsen om funktionens arbejde og vurdering af compliance.

B.5 Intern auditfunktion

Intern audit har reference til direktionen i Amorta, og dens virke er reguleret af Finanstilsynets bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringsselskaber. Intern audit overvåger første og anden forsvarslinje og rapporterer til direktionen.

I Amorta planlægges og udføres intern auditfunktionens opgaver ud fra en risikobaseret tilgang. Intern auditfunktionen rapporterer som afslutning på alle udførte audits til den ansvarlige daglige ledelse en konklusion med observationer, der relaterer sig til tilstrækkeligheden og effektiviteten af implementerede kontroller.

Intern auditfunktionens arbejde udføres af en splitansat medarbejder, der varetager arbejdet både som funktion og nøgleperson. Intern audit funktionen rapporterer resultatet af de udførte revisioner til direktionen. Rapportering sker i en årlig rapport til direktionen.

Intern audit må ikke påtage sig opgaver, der kan sætte spørgsmålstegn ved funktionens uafhængighed. Intern audit funktionen anses dermed for at være uafhængig og objektiv i forhold til de organisatoriske områder og processer, der overvåges i Amorta.

B.6 Aktuarfunktionen

Bestyrelsen i Amorta har besluttet at outsource aktuarfunktionen til en ekstern leverandør og udpege en splitansat medarbejder som nøgleperson.

Arbejdsopgaverne i aktuarfunktionen, som er afgrænset i en funktionsbeskrivelse, består primært i koordinering af beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser, og herunder sikring af, at anvendte metoder, underliggende modeller og antagelser der anvendes og lægges til grund, er betryggende samt vurdering af tilstrækkeligheden og kvaliteten af de anvendte data.

Aktuarfunktionen udarbejder en årlig rapport til direktionen, hvor der redegøres for det arbejde funktionen har udført, resultatet heraf samt en beskrivelse af de eventuelle mangler og henstillinger til afhjælpning heraf.

B.7 Outsourcing

Amorta har outsourcet nogle væsentlige opgaver i selskabets forretning for at sikre en tilstrækkelig kvalitet til bedst mulig pris i forbindelse med håndteringen af disse områder. Outsourcing anvendes således på forsikringsområdet, hvor selskabets risikostyrings, compliance- og aktuarfunktion er outsourcet til en ekstern leverandør, på investeringsområdet ved brug af eksterne porteføljeforvaltere og brug af eksternt administrationsselskab samt på IT-området til udvikling og drift af de forsikringssystemer etc., som selskabet anvender.

Det er Amortas bestyrelse, der træffer beslutning om eventuel outsourcing af væsentlige aktivitetsområder, og direktionen, der har ansvar og kompetence til at indgå aftaler samt sikre den løbende information til bestyrelsen herom.

B.8 Andre oplysninger

Amortas ledelsessystem og organisation er tilpasset selskabets forretningsmodel og forretningsomfang. Selskabet fungerer således udelukkende som afløbsselskab, og nytegner ingen forsikringsprodukter.

Ledelsessystemet og organisationen skal ses i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af selskabets væsentligste aktivitetsområder forsikringsforretningen (afvikling af skader) og investeringer.

På investeringsområdet anvender selskabet eksterne rådgivere til at bistå selskabets ledelse med varetagelse og vurdering af konkrete opgaver, herunder risikoberegninger. En stor del af den eksterne bistand relaterer sig til selskabets aktiv/passiv styring, da selskabets hensættelser har en lang afviklingstid.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet har et betryggende antal medarbejdere og kompetencer til at varetage selskabets drift og håndtere de løbende risici, der knytter sig til selskabets risikobæftede aktiviteter.

C. Risikoprofil

Generelt omkring vurdering af risici

Som grundlag for arbejdet med identifikation og håndtering af de forskellige risici i Amorta har bestyrelsen vedtaget en forretningsmodel og udstedt en lang række politikker og forretningsgange på baggrund heraf. Disse dokumenter afgrænser Amortas risikoprofil og fastsætter konkrete risikotolerancegrænser indenfor selskabets væsentligste aktivitetsområder.

Bestyrelsens behandling af forretningsmodel samt øvrige politikker og retningslinjer for selskabets drift har i henhold til bestyrelsens årshjul fundet sted løbende på bestyrelsesmøder i 2023.

Som led i risikovurderingen vurderer bestyrelsen én gang om året selskabets egen risiko og solvens, med udgangspunkt i selskabets forretningsmodel og den måde bestyrelsen har valgt at håndtere og/eller allokere kapital til de væsentlige risici.

Processen for arbejdet med selskabets egen risiko og solvens er løbende forankret i bestyrelsen via selskabets revisionsudvalg og selskabets risikostyringsfunktion. Vurdering af egen risiko og solvens gennemføres på bestyrelsens møde i december måned, og tager udgangspunkt i et beslutningsoplæg, som fremlægges efter drøftelse i revisionsudvalget og risikofunktionen.

De underliggende data, der anvendes ved opgørelsen af solvenskapitalkravet og vurdering af egen risiko og solvens, svarer til de allerede kontrollerede og validerede data fra selskabets regnskaber og rapportering.

De væsentligste risici i perioden

De væsentligste risici i Amorta kan genfindes i EIOPA's standardmodel til opgørelse af solvenskapitalkrav. Der er tale om følgende risici:

- Forsikringsrisici, herunder levetids-, omkostnings, genoptagelses- og katastroferisici.
- Markedsrisici, herunder rente-, aktie-, valuta-, kreditspænds- og koncentrationsrisici.
- Modpartsrisici.

- Operationelle risici.

Anvendelse af prudent person princippet

Den overordnede målsætning for Amortas investeringer er for immuniserings- og volatilitetsporteføljen, at der opnås dels en immunisering af rente- og inflationsrisikoen indenfor de fastsatte rammer herfor og dels et afkast, der modsvarer de samlede volatilitetsjusteringer i diskonteringsrentekurven. Dette sikres bedst ved løbende at følge op på aktiv/passiv påvirkningen af udviklingen i diskonteringsrentekurven, og inddrage udviklingen heri og risikobidraget herfra, i de samlede investeringsbeslutninger.

For selskabets frie midler er målsætningen at skabe et attraktivt afkast indenfor de fastsatte rammer for risikoappetitten. Det er målet at optimere risikoudnyttelsen og det langsigtede afkast på egenkapitalen ved sammensætning og løbende justering af en portefølje af aktiver, der er optimeret i forhold til den forventede afkast og risiko.

Risikokoncentration

Amortas samlede eksponeringer imod en enkelt koncern er at finde indenfor selskabets investeringer i danske realkreditobligationer. Den samlede eksponering til Nykredit koncernen udgør 171 mio. kr. og den samlede eksponering til Danske Bank koncernen udgør 81 mio. kr. Investeringerne udgør i mindre omfang også bankindskud og udstedte kreditobligationer. Disse koncentrationer indgår i koncentrationsrisiko og medregnes under markedsrisici i solvensberegningen.

Risikoreduktion

Af hensyn til den lange afviklingstid på Amortas erstatningshensættelser sammensættes aktiverne løbende, så de er tilpasset varigheden og betalingsstrømmen på forpligtelserne. Denne matchning foretages blandt andet ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter i form af eurorenteswaps. Herved minimeres renterisikoen, da erstatningshensættelserne opgøres ud fra en løbetidsafhængig diskonteringsrente. Da den nøjagtige tidsmæssige afvikling af hensættelserne er forbundet med usikkerhed, indeholder selskabets aktivitet dog en vis renterisiko.

Amortas erstatningshensættelser opgøres ligeledes under hensyntagen til en forventet fremtidig inflation, og for at minimere risikoen for udsving heri anvender selskabet afledte finansielle instrumenter i form af inflationsswaps.

Amorta har indgået ISDA aftale og anvender Danske Bank som modpart på afledte finansielle instrumenter. Der er indgået aftale om gensidig sikkerhedsstillelse for at mindske tabet, hvis en af

parterne ikke er i stand til at opfylde sine forpligtelser. Selskabet kan ikke indgå i nye aftaler eller ophøre de eksisterende, uden bestyrelsens godkendelse heraf.

På investeringsområdet kan selskabet anvende valutaafdækning i form af valutaterminsforretninger til at reducere valutarisikoen på selskabets investeringer i fremmed valuta.

I forbindelse med spaltning af Nærsikring er Amorta indtrådt i Nærsikrings genforsikringskontrakter fra tidligere år. Da selskabet ikke nytegner forsikringer har selskabet ikke behov for genforsikring fra og med 2019.

Risikofølsomhed

Selskabet udfører relevante stress- og scenarietests af væsentlige risici for at efterprøve de ved opgørelsen af selskabets solvenskapitalkrav beregnede risikoværdier og selskabets samlede kapital-situation i stressede situationer.

Direktionen er ansvarlig for gennemførslen af de stress- og scenarietests, som er fyldestgørende for Amorta. Formålet er dels at sikre sig, at selskabet har kapital til at imødegå realistiske stresssituationer på de væsentlige risikoområder samt dels at fastslå, hvilke ændringer i forudsætningerne og parametrene i Amortas beregning af kapitalkrav selskabet kan absorbere uden at blive insolvent.

Herudover anvender selskabet en ekstern samarbejdspartner, der har udviklet en specifik model til beregning af selskabets markedsrisici målt ved VaR, der anvendes ved selskabets løbende vurdering og rapportering af risiko herpå. Denne model anvendes også til at teste selskabets følsomhed på markeds-mæssige ændringer i forskellige situationer.

Alle de gennemførte følsomhedsanalyser og stresstest viser, at Amortas solvensdækning er robust over for ændringer i de væsentligste risici.

C.1 Forsikringsrisici

De forsikringsmæssige risici i Amorta hidrører fra erstatningsbehandlingen og opgørelsen af hensættelser.

Fordelingen af de enkelte forsikringsrisici ser således ud:

Tabel C.1 Forsikringsrisici	
	31.12.2023
Effekt af hændelse	t.kr.
Præmie- og reserverisiko	36.509
Katastroferisici	0
Levetidsrisici	1.430
Omkostningsrisici	6.068
Genoptagelsesrisici	11.016
	55.023
Effekt af korrelation	-8.796
	46.227

C.2/C.3 Markeds- og modpartsrisici

Amortas investeringsaktiviteter er opdelt i tre delporteføljer; immuniseringsporteføljen, der har til formål at afdække eurorente- og inflationsrisici i de forsikringsmæssige hensættelser, volatilitetsjusteringsporteføljen, som likviditetsmæssigt minimum skal svare til selskabets hensættelser, og vurderes i forhold til de tillæg og fradrag der er indgår i volatilitetsjusteringen af Solvens II rentekurven, samt den frie portefølje, som er delvist outsourcet til porteføljeforvaltere.

Amortas risikoappetit på de samlede investeringsaktiviteter fastsættes årligt af bestyrelsen. Risikoappetitten angives i danske kroner og beskriver den maksimale risiko udtrykt som Value at Risk (VaR).

De overordnede risikorammer overvåges og styres i det daglige af direktionen samt et medlem af bestyrelsen, som tilsammen udgør selskabets investeringskomité. Risikoeksponeringen opgøres som minimum én gang månedligt og rapporteres til bestyrelsen.

De af bestyrelsen identificerede markedsrisici indgår ved beregningen af solvenskapitalkravet i EI-OPA's standardmodel (de forskellige hændelser på de enkelte markedsrisikoområder indtræffer samtidigt). Pr. 31. december 2023 udgjorde de omfattede risici følgende:

Tabel C.2 Markeds- og modpartsrisici	
	31.12.2023
Effekt af hændelse	t.kr.
Renterisici	8.939
Aktierisici	14.545
Kreditspændsrisici	20.113
Koncentrationsrisici	15.742
Valutarisici	8.596
Effekt af korrelation	-27.390
	40.545
Modpartsrisici	3.405
	43.950

De enkelte markedsrisikoområder beskrives nærmere nedenfor.

Renterisiko

Amortas renterisiko kommer fra selskabets obligationsinvesteringer, fra selskabets forsikringsmæssige hensættelser, der opgøres med en diskonteringsrente samt fra de tilknyttede rente- og inflationsderivater, der indgår i immuniseringen af renterisikoen på de forsikringsmæssige hensættelser.

Ved beregningen af renterisikoen er anvendt et rentestigningsscenarie, som giver en samlet renterisiko på 8,9 mio. kr.

Aktierisiko

Amorta aktierisici begrænser sig til de investeringer der er foretaget i en indekxnær investeringsfond. Selskabets investeringer kan udelukkende foretages i investeringsforeninger og-fonde samt i ETF'er. Der kan således ikke investeres i enkeltaktier.

Kreditspændsrisiko

Såfremt kreditkvaliteten af en investering forværres, vil Amorta blive ramt af et kurstab. Risikoen for tabets størrelse afhænger af investeringens varighed og kreditkvalitet, og er størst ved en lang varighed og en dårlig kreditkvalitet.

For Amortas vedkommende er kreditspændsrisikoen relevant for selskabets obligationsinvesteringer, som udgør langt størstedelen af selskabets samlede investeringer.

Koncentrationsrisiko

Ved at samle Amortas investeringer på få store modparter i stedet for at sprede dem på mange mindre modparter, så opstår der en koncentrationsrisiko. Størrelsen heraf afhænger af kreditkvaliteten på modparten.

Valutarisiko

Valutarisikoen udtrykker den risiko Amorta har overfor valutakursudviklingen på selskabets investeringer i udenlandske aktiver. Ved større enkeltstående investeringer har Amorta afdækket valutakursudviklingen gennem valutaterminsforretninger.

Korrelation

Ved beregningen af markedsrisiko i EIOPA's standardmodel er det antaget, at stødene på de forskellige markedsrisikoområder ikke indtræffer med fuld styrke samtidigt. Derfor er der i modellen anvendt korrelationer mellem risiciene på enten 0, 0,25, 0,5 eller 0,75.

Modpartsrisici

Amorta har et risiko for tab på modparter på selskabets genforsikringstilgodehavender samt på tilgodehavender vedrørende afledte finansielle instrumenter.

Som følge af modparternes rating samt sikkerhedsstillelse på selskabets afledte finansielle instrumenter, så er den samlede modpartsrisiko begrænset.

C.4 Likviditetsrisici

Amortas investeringer er i overvejende grad likvide eller ultra-likvide aktiver, som hurtigt kan realiseres, såfremt der opstår behov herfor. Ca. 80 % af selskabets erstatningshensættelser kan henføres til tilkendte annuitetsbetalinger til skadelidte, hvor der månedligt udbetales en ydelse. Såfremt der tilkendes større kapitaliserede erstatninger vil disse have 5 ugers betalingsfrist, og det vurderes derfor ikke, at Amorta har nogen særskilt likviditetsrisiko.

C.5 Operationelle risici

Operationelle risici defineres som tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl, systemmæssige fejl eller eksterne begivenheder, herunder juridiske risici. Bestyrelsen erkender og accepterer, at operationelle fejl ikke helt kan undgås, men de skal til stadighed begrænses, så påvirkningen heraf reduceres til et acceptabelt niveau.

Afdækning af kontrol og overvågning af de operationelle risici fastlægges i selskabets politikker, retningslinjer og forretningsgange og fejl der opstår, skal hurtigst muligt bringes til et acceptabelt niveau.

Det er bestyrelsens målsætning, at selskabets operationelle risici begrænses, så der ikke opstår tab, der overstiger solvenskapitalkravet for de operationelle risici.

C.6 Øvrige væsentlige risici

Amorta har også i mindre omfang nogle strategiske risici og omdømmerisici, som imidlertid ikke på nuværende tidspunkt er vurderet væsentlige for selskabet. Bestyrelsen følger dog løbende disse risici med henblik på vurderingen af deres væsentlighed.

C.7 Andre oplysninger

Der er ikke andre relevante oplysninger.

D. Værdiansættelse til solvensformål

D.1 Aktiver

For Amortas vedkommende er der ikke noget forskel på værdiansættelsen af aktiver til solvensformål og værdiansættelsen i selskabets regnskaber.

Børsnoterede obligationer og kapitalandele værdiansættes til den på balancetidspunktet seneste noterede børskurs for alle handler, og unoterede kapitalandele værdiansættes til dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter værdiansættes til dagsværdi. Dagsværdien på EUR renteswaps fastsættes ud fra en nulkupon EUR renteswapkurve, og dagsværdien på DKK inflationsswaps fastsættes ud fra en nulkupon DKK inflationsswapkurve.

I årsrapportens note 12 er aktiver, der måles til dagsværdi, klassificeret i henhold til dagsværdihierarkiet i tre hovedgrupper.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

Værdien af de erstatningsmæssige hensættelser i Amorta svarer til summen af et bedste skøn og en risikomargen i overensstemmelse med artikel 77 i Solvens II direktivet.

Det bedste skøn afspejler de sandsynlighedsvægtede gennemsnit af fremtidige cash flows, hvor nutidsværdien heraf beregnes ved hjælp af den relevante risikofrie rente.

Risikomargen opgøres i henhold til artikel 37 i Kommissionens delegerede forordning, ud fra forudsætningerne for beregning af solvenskapitalkravet, ved opgørelse af cash flow, hvor de fremtidige solvenskapitalkrav beregnes ved hjælp af approksimationer og tilbagediskonteres til nutidsværdi.

Opgørelsen af Amortas erstatningsmæssige hensættelser finder sted ved anvendelse af generelt anerkendte aktuarmæssige metoder. Hensættelserne til dækning af den fremtidige risiko fastsættes på basis af erfaringer fra tidligere skadeforløb. De anvendte metoder er behæftet med en naturlig usikkerhed i forbindelse med estimering af størrelsen og tidspunktet for betalingerne.

Amortas forretningsområde – arbejdsskadeforsikring – er kendetegnet ved at være en meget langhalet branche, dvs. en branche hvor skaderne har en lang afviklingstid. Det er således ikke usædvanligt, at skaderne først afsluttes 3-6 år efter de er anmeldt, og der kan i mere sjældne tilfælde gå op til 10-15 år. Der kan således opstå betydelige afløbstab på denne branche.

Sagsgangen og sagsforløbet i Arbejdsmarkedets Erhvervssikring har indflydelse på sikkerheden i selskabets sagshensættelser, og selskabet foretager løbende en vurdering af, om der er behov for særlige hensættelser til afdækning af ændringer i sagsflowet.

Erstatningsniveauet kan ligeledes i afviklingsperioden blive påvirket betydeligt af ændringer i lovgivning eller domstolspraksis ligesom Arbejdsmarkedets Erhvervssikring, der træffer afgørelse om mén- og erhvervsevnetabserstatninger i arbejdsskadesager, kan ændre tilkendelsespraksis.

Amorta anvender EIOPA's risikofrie rentekurve inkl. volatilitetstillæg. Såfremt volatilitetstillægget ændres til 0 vil selskabets kapitalgrundlag blive reduceret med 6,9 mio. kr. og selskabets solvenskapitalkrav vil blive forøget med 0,7 mio. kr. baseret på opgørelsen pr. 31. december 2023.

Amorta er indtrådt i de genforsikringsaftaler, som Nærsikring altid har tegnet på selskabets forsikringsforretning. Til og med år 2004 omfattede genforsikringskontrakterne alle hændelser over en aftalt selvrisiko. Som følge af den lange afviklingstid på hensættelserne indenfor arbejdsskadeforsikring, udestår fortsat et tilgodehavende på 24,1 mio. kr. hos genforsikringsselskabet Munich Re, som indgår i de forsikringsmæssige hensættelser og samtidig er opført som tilgodehavende i selskabets regnskab og indgår i modpartsrisikoen ved beregning af solvenskapitalkravet.

Fra og med år 2005 har selskabet udelukkende tegnet genforsikring på katastrofebasis, hvor der skal være minimum 2 skadelidte i den samme hændelse. 4 skader i denne periode oversteg pr. 31. december 2023 den aftalte selvrisiko i det pågældende år, hvor skaden er indtruffet, og tilgodehavendet udgør 7,6 mio. kr., fordelt på i alt 7 forskellige genforsikringsselskaber. Dette beløb indgår også i de forsikringsmæssige hensættelser samt som tilgodehavende i selskabets regnskab og indgår ligeledes i modpartsrisikoen ved beregning af solvenskapitalkravet.

D.3 Andre forpligtelser

Amortas andre forpligtelser udgøres af negativ værdi af afledte finansielle instrumenter samt andre driftsmæssige gældsposter. Alle poster er værdiansat på samme måde som i selskabets årsrapport.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Amorta har ikke anvendt alternative værdiansættelsesmetoder.

D.5 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger om værdiansættelsen af Amorta aktiver og passiver.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Amortas kapitalgrundlag består af selskabets egenkapital og udgør pr. 31. december 2023 følgende beløb:

Tabel E.1 Kapitalgrundlag	
	31.12.2023
	t.kr.
Tier 1	
Indbetalt aktiekapital	1.290
Sikkerhedsfond	11.723
Overført overskud	161.970
Tier 3	
Udskudt skatteaktiv	657
	175.640

Amortas bestyrelse har besluttet en kapitalplan, som skal sikre, at selskabets kapitalgrundlag vil være tilstrækkelig til at dække de risici, som selskabet kan forventes at blive udsat for ved fortsat drift i henhold til den fastsatte strategi.

Amortas bestyrelse har desuden besluttet en kapitalnødplan, der træder i kraft straks bestyrelsen konstaterer, at kapitalplanens forudsætninger brister og såfremt det forudses, at selskabet indenfor en 12 måneders periode kan risikere, at selskabets solvenskapitalkrav vil overstige kapitalgrundlaget.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Beregningen af solvenskapitalkravet i Amorta finder sted ved brug af EIOPA's standardformel herfor. Opgørelsen fordelt på risikoområder kan ses i afsnit B.3.

Amorta anvender de forenklede beregninger i standardformlen ved opgørelse af levetidsrisici og omkostningsrisici på sygeforsikringer.

Amorta anvender ingen selskabsspecifikke parametre i standardformlen.

Amortas solvensdækning pr. 31. december 2023 udgjorde følgende:

Tabel E.2 Solvensdækning	
	31.12.2023
	t.kr.
Kapitalgrundlag	175.640
Solvenskapitalkrav	74.539
Solvensdækning (i kr.)	101.101
Solvensdækning (i pct.)	236

Amortas minimumskapitalkrav opgjort efter solvens II bestemmelserne udgør 27,565 mio. kr. pr. 31. december 2023.

Amortas indberettede solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav for 2023 fremgår af nedenstående tabel.

Tabel E.2 Indberettede solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav i 2023		
	SCR	MCR
	t.kr.	t.kr.
1. kvartal	70.300	27.565
2. kvartal	69.331	27.565
3. kvartal	72.146	27.565
4. kvartal	74.539	27.565

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

Amorta anvender ikke delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Amorta anvender ikke en intern model.

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

Amorta overholder både minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet.

E.6 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger om selskabets kapitalgrundlag i rapporteringsperioden.

Bilag til rapport om solvens og finansiell situation 2023

Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab
CVR nr. 39997673

Amorta
Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S

Indholdsfortegnelse

	Side
Skema S.02.01.02 – Balance	1
Skema S.05.01.01 – Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche	3
Skema S.12.01.01 – Forsikringsmæssige hensættelser for Livsforsikring SLT hensættelser	4
Skema S.17.01.01 – Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring	6
Skema S.19.01.01 – Skadesforsikringserstatninger	8
Skema S.22.01.01 – Virkning af langsigtede garantier og overgangsforanstaltninger	9
Skema S.23.01.01 – Kapitalgrundlag	10
Skema S.25.01.21 – Solvenskapitalkrav – for selskaber, der udelukkende anvender standardformlen	11
Skema S.28.01.01 – Minimumskapitalkrav	12

S.02.01

Balance

Tusind

Aktiver		Solvens II-værdi
		C0010
Goodwill	R0010	
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020	
Immaterielle aktiver	R0030	0
Udskudte skatteaktiver	R0040	657
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0
Ejendomme og immaterielle anlægsaktiver til virksomhedens eget brug	R0060	0
Investeringsaktiver (andre end aktiver holdt i forbindelse med livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0070	539.352
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	0
Dattervirksomheder eller strategiske associerede virksomheder	R0090	0
Aktier	R0100	0
Aktier - type 1	R0110	0
Aktier - type 2	R0120	0
Obligationer	R0130	410.355
Statsobligationer	R0140	0
Erhvervsobligationer	R0150	410.355
Strukturerede værdipapirer	R0160	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0
Investeringsforeninger	R0180	106.916
Derivater	R0190	22.081
Indskud, bortset fra likvider	R0200	0
Øvrige investeringer	R0210	0
Aktiver holdt for livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0220	0
Realkreditlån og lån	R0230	0
Policelån	R0240	0
Realkreditlån og lån til individer	R0250	0
Andre realkreditlån og lån	R0260	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	31.740
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	0
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	0
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	0
Livsforsikring og sundhedsforsikring beregnet på et grundlag magen til livsforsikring, ekskl. Sundhedsforsikring og livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0310	31.740
Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	31.740
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0330	0
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked	R0340	0
Indskud til cedenter	R0350	0
Tilgodehavender tilknyttet forsikring	R0360	0
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	4.674
Egne aktier	R0390	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0
Likvider	R0410	68.288
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	6.805
Aktiver i alt	R0500	651.515

S.02.01

Balance

Tusind

Forpligtelser		Solvens II-værdi
Skadesforsikringsforpligtelser	R0510	114.093
Skadesforsikringsforpligtelser (ekskl. sundhedsforsikring)	R0520	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0
Bedste skøn	R0540	0
Risikomargin	R0550	0
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag ikke magen til livsforsikring	R0560	114.093
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0
Bedste skøn	R0580	110.634
Risikomargin	R0590	3.459
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0600	316.750
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag magen til livsforsikring	R0610	316.750
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0
Bedste skøn	R0630	307.148
Risikomargin	R0640	9.602
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Sundhedsforsikring og livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0650	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660	0
Bedste skøn	R0670	0
Risikomargin	R0680	0
Livsforsikringsforpligtelser for livsforsikring tilknyttet investeringsfonde	R0690	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700	0
Bedste skøn	R0710	0
Risikomargin	R0720	0
Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0730	
Eventualforpligtelser	R0740	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750	0
Pensionsforpligtelser	R0760	0
Indskud fra genforsikringsselskaber	R0770	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	0
Derivater	R0790	44.554
Gæld til kreditinstitutter	R0800	0
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	0
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	0
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	0
Efterstillet gæld	R0850	0
Ansvarlig lånekapital ikke indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860	0
Ansvarlig lånekapital indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870	0
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	479
Passiver i alt	R0900	475.875
Overskydende aktiver i forhold til passiver		Solvens II-værdi
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	175.640

S.12.01

Forsikringsmæssige hensættelser for livsforsikring og SLT-sygeforsikring

Tusind

		Forsikring med gevinstandele	Indeksreguleret og unit-linked forsikring			Anden livsforsikring			Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til andre forsikringsforpligtelser end sygeforsikringsforpligtel- ser
				Aftaler uden optioner eller garantier	Kontrakter med optioner og garantier		Aftaler uden optioner eller garantier	Kontrakter med optioner og garantier	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0			0			0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modpartskonkurs	R0020	0	0			0			0
Livsforsikringsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (Ikke-replikerende portefølje)									
Bedste skøn									
Bedste bruttoskøn	R0030	0		0	0		0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modpartskonkurs	R0080	0		0	0		0	0	0
Bedste skøn fratrullet tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0090	0		0	0		0	0	0
Risikomargin	R0100	0	0			0			0
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt	R0200	0	0			0			0

S.12.01

Forsikringsmæssige hensættelser for livsforsikring og SLT-sygeforsikring (fortsat)

Tusind

Livsgenforsikring					I alt (anden livsforsikring end sygeforsikring, herunder unit-linked)	Sygeforsikring			Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser	Sygegenforsikring	I alt (sygeforsikring svarende til livsforsikring)
	Forsikring med gevinstandele	Indeksreguleret og unit-linked forsikring	Anden livsforsikring	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til andre forsikringsforpligtelser end sygeforsikringsforpligtelser			Aftaler uden optioner eller garantier	Kontrakter med optioner og garantier			
C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
0	0	0	0	0	0	0			0	0	0
0	0	0	0	0	0	0			0	0	0

0	0	0	0	0	0		0	0	307.148	0	307.148
0	0	0	0	0	0		0	0	31.740	0	31.740
0							0	0	275.408	0	275.408
0	0	0	0	0	0	0			9.602	0	9.602
0						0			316.750	0	316.750

S.17.01

Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

Tusind

		Direkte virksomhed og accepteret					
		Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskade-forsikring	Motoransvars-forsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0	0	0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modpartskonkurs	R0050	0	0	0	0	0	0
Livsforsikringsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (ikke-replikerende portefølje)							
Bedste skøn							
Præmiehensættelser							
Brutto - I alt	R0060	0	0	0	0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modpartskonkurs	R0140	0	0	0	0	0	0
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	R0150	0	0	0	0	0	0
Erstatningshensættelser							
Brutto - I alt	R0160	0	0	110.634	0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modpartskonkurs	R0240	0	0	0	0	0	0
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	0	0	110.634	0	0	0
Bedste skøn i alt - Brutto	R0260	0	0	110.634	0	0	0
Bedste nettoskøn i alt - Netto	R0270	0	0	110.634	0	0	0
Risikomargin	R0280	0	0	3.459	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt							
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt	R0320	0	0	114.093	0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modpartskonkurs	R0330	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser fratrullet tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0340	0	0	114.093	0	0	0

S.17.01

Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring (fortsat)

Tusind

[illegible]

[illegible]

S.22.01**Virkning af langsigtede garantier og overgangsforanstaltninger****Tusind**

		Virkning af de langsigtede garantier og overgangsforanstaltninger (trinvis metode)				
		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	430.843	0	0	9.393	0
Basiskapitalgrundlag	R0020	175.640	0	0	-6.951	0
Anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0050	175.640	0	0	-6.951	0
Solvenskapitalkrav	R0090	74.539	0	0	633	0
Anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0100	174.983	0	0	-6.951	0
Minimumskapitalkrav	R0110	27.565	0	0	0	0

S.23.01
Kapitalgrundlag

Tusind

Basiskapitalgrundlag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)	R0010	1.290	1.290		0	
Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital	R0030	0	0		0	
Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagsselementer for gensidige og gensidigli gnende selskaber	R0040	0	0		0	
Efterstillede gensidige medlemskonti	R0050	0		0	0	0
Overskudskapital	R0070	161.970	161.970			
Præferenceaktier	R0090	0		0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0		0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	11.723	11.723			
Efterstillet gæld	R0140	0		0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	657				657
Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden	R0180	0	0	0	0	0

Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II		
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		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter	R0230	0	0	0	0	0

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag	R0290	175.640	174.983	0	0	657

Supplerende kapitalgrundlag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt	R0300	0			0	
Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagsselementer for gensidige og gensidigli gnende 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
Samlet supplerende kapitalgrundlag	R0400	0			0	0

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0500	175.640	174.983	0	0	657
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0510	174.983	174.983	0	0	

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540	175.640	174.983	0	0	657
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0550	174.983	174.983	0	0	

Solvenskapitalkrav	R0580	74.539
Minimumskapitalkrav	R0600	27.565
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	235,635%
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	634,801%

Afstemningsreserve		I alt
		C0060
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	175.640
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0
Andre basiskapitalgrundlagsselementer	R0730	163.917
Justering for begrænsede kapitalgrundlagsselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0
Afstemningsreserve	R0760	11.723
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

Solvenskapitalkrav - For selskaber, der anvender standardformlen

Tusind

Solvensbehov beregnet på grundlag af standardformlen			Bruttosolvenskapitalkrav	Forenklinger
			C0110	C0120
Markedsrisici	R0010		40.545	
Modpartsrisici	R0020		3.405	
Livsforsikringsrisici	R0030		0	
Sygeforsikringsrisici	R0040		46.227	
Skadesforsikringsrisici	R0050		0	
Diversifikation	R0060		-20.340	
Risici på immaterielle aktiver	R0070		0	
Primært solvenskapitalkrav	R0100		69.838	
				Selskabsspecifikke parametre
				C0090
Livsforsikringsrisici	R0030			
Sygeforsikringsrisici	R0040			
Skadesforsikringsrisici	R0050			
Beregning af solvenskapitalkravet			C0100	
Operationelle risici	R0130		4.701	
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140		0	
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150		0	
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF (overgangsforanstaltninger)	R0160		0	
Standard solvensbehov, eksklusiv kapitaltillæg	R0200		74.539	
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210		0	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211		0	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212		0	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213		0	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214		0	
Solvenskapitalkrav	R0220		74.539	
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	
			C0109	
Approach based on average tax rate	R0590		3: Not applicable as LAC DT is not used (in this case R0600 to R0690 are not applicable)	
Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes				LAC DT
				C0130
LAC DT	R0640			
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660			
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			
Maximum LAC DT	R0690			

S.28.01

Minimumskapitalkrav - Udelukkende livsforsikrings- eller livsgenforsikringsvirksomhed eller udelukkende

Tusind

APS: Annual Solvency II public disclosure Solo 08-04-2024 (Kladde) Bilag til SFCR NÆR baseret på FARS 2023 ver 1

Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0010	
MCR resultat, skade	R0010	11.838	
		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	R0020	0	0
Forsikring vedrørende indkomstsikring	R0030	0	0
Arbejdsskadeforsikring	R0040	110.634	0
Motoransvarsforsikring	R0050	0	0
Anden motorforsikring	R0060	0	0
Sø-, luftfarts- og transportforsikring	R0070	0	0
Brand og andre skader på ejendom	R0080	0	0
Almindelig ansvarsforsikring	R0090	0	0
Kredit- og kautionsforsikring	R0100	0	0
Retshjælpsforsikring	R0110	0	0
Assistance	R0120	0	0
Diverse økonomiske tab	R0130	0	0
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0	0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0	0
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0	0
Ikkeproportional ejendoms-genforsikring	R0170	0	0
Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0040	
MCR resultat, liv	R0200	5.784	
		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 overskudsdeling - garanterede ydelser	R0210	0	
Forpligtelser med overskudsdeling - fremtidige bonuspotentialer	R0220	0	
Index-linked og unit-linked forsikringsforpligtelser	R0230	0	
Andre (re)assurance forpligtelser for liv og Sundhedsforsikring	R0240	275.408	
Kapital i risiko for alle liv (re)assurance forpligtelser	R0250		0
Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		MCR komponenter	
		C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	17.621	
Solvenskapitalkrav	R0310	74.539	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	33.543	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	18.635	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	18.635	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	27.565	
Minimumskapitalkrav	R0400	27.565	