

# Rapport om solvens og finansiel situation 2023

(Solvency and Financial Condition Report)

## 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	17
C.2 Markedsrisici	18
C.3 Kreditrisici	18
C.4 Likviditetsrisici	20
C.5 Operationelle risici	20
C.6 Øvrige væsentlige risici	21
C.7 Andre oplysninger	21
D. Værdiansættelse til solvensformål	21
D.1 Aktiver	21
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	22
D.3 Andre forpligtelser	23
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	23
D.5 Andre oplysninger	23
E. Kapitalforvaltning	23
E.1 Kapitalgrundlag	23
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskrav	24
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	25
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	25
E.5 Manglende overholdelse af minimums- og solvenskapitalkravet	25
E.6 Andre oplysninger	25

## Sammendrag

Forsikringselskabet Nærsikring A/S er et forsikringselskab, der tilbyder lovpligtig arbejdsskade-forsikring til arbejdsgivere, som er kunder hos selskabets ejere og samarbejdspartnere, der er en bredere kreds af primært gensidige danske forsikringselskaber.

Det er selskabets mål at levere et konkurrencedygtigt produkt og give de skadelidte en hurtig og effektiv skadebehandling under hensyntagen til de lovgivningsmæssige rammevilkår selskabet arbejder under.

Selskabet gennemførte pr. 1. januar 2019 en spaltning, hvorefter selskabets erstatningsforpligtelser på skader indtruffet indtil 31. december 2018 samt tilhørende investeringsaktiver blev overført til Amorta Arbejdsskadeforsikringselskab A/S. 86,8% af dette selskab ejes pr. 31. december 2023 af aktionærerne i Nærsikring.

Årets resultat i 2023 udviste et overskud på 21,1 mio. kr. Selskabets ledelse betragter resultatet som tilfredsstillende og lidt højere 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 mindre negativt resultat af forsikringsdriften, medens et stort positivt investeringsresultat har bevirket et samlet tilfredsstillende resultat for 2023.

Selskabets kapitalgrundlag udgør 253,3 mio. kr. ved udgangen af 2023, mens solvenskapitalkravet udgjorde 111,5 mio. kr. Selskabets kapital dækker dermed det lovmæssigt krævede solvenskapitalkrav 2,3 gange.

## A. Virksomhedsinformation

### A.1 Virksomhed

**a) Selskab:**

Forsikringsselskabet Nærsikring A/S  
Farvervej 1C  
8800 Viborg  
CVR-nr. 73 46 50 28

**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:

Forsikringsselskabet Himmerland G/S (37,5%)  
Farvervej 1C  
8800 Viborg  
CVR-nr. 14 94 40 79

Thisted Forsikring A/S (19,6%)  
Thyparken 16  
7700 Thisted  
CVR-nr. 37 03 42 82

LB Forsikring A/S (17,9%)  
Farvergade 17  
1463 København K  
CVR-nr. 16 50 08 36

**e) Selskabet tilhører ikke en koncern.**

**f) Selskabets væsentligste brancher og geografiske områder.**

Selskabet driver forsikringsvirksomhed i Danmark med salg af lovpligtige og frivillige arbejds-skadeforsikringer til primært små og mellemstore danske erhvervsvirksomheder.

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

Ophør af aftale med en tidligere samarbejdspartner har medført en porteføljeafgang på cirka 5 mio. kr. i 2023.

## A.2 Forsikringsresultater

Nærsikring A/S' forsikringstekniske resultat udgjorde i 2023 -1.455 t.kr. I 2022 udgjorde forsikringsresultatet 23.708 t.kr.

Resultatet kan henføres til selskabets salg af lovpligtige og frivillige arbejdsskedeforsikringer, som er selskabets eneste branche.

## A.3 Investeringsresultater

**a) Indtægter og udgifter fra investeringer.**

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

<b>Tabel A.3 a) Investeringsafkast</b>	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter og udbytter m.v.	7.409	6.005
Kursreguleringer	35.064	-79.786
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-504	-342
<b>Investeringsafkast, i alt</b>	<b>41.969</b>	<b>-74.123</b>
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-14.452	34.469
<b>Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>27.517</b>	<b>-39.654</b>

Nærsikrings 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. I forbindelse med spaltning af selskabet pr. 1. januar 2019 blev tidligere indgåede rente- og inflationsswaps overført til Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S. I 2023 har Nærsikring indgået nye rente- og inflationsswaps til afdækning af selskabets forsikringsmæssige hensættelser pr. 31. december 2023. Som følge af den positive udvikling på både aktie- og obligationsmarkedet har selskabet opnået et meget tilfredsstillende investeringsafkast i 2023.

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

<b>Tabel A.3 a) Investeringsafkast af de enkelte aktivklasser</b>		
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Aktier	6.674	-862
Obligationer	26.699	-24.859
Afledte finansielle instrumenter	6.023	-48.156
Valutakursreguleringer	-111	3
Nettorenteudgifter pengeinstitutter og lånekapital	3.188	93
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-504	-342
	<b>41.969</b>	<b>-74.123</b>

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

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

**c) Investeringer i securitisering.**

Nærsikring har ingen investeringer i securitisering.

#### **A.4 Resultat af andre aktiviteter**

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

<b>Tabel A.4 Andre indtægter og omkostninger</b>		
	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Andre indtægter	396	636
Andre omkostninger	-171	-354
<b>Andre indtægter og omkostninger, i alt</b>	<b>225</b>	<b>282</b>

#### **A.5. Andre oplysninger**

Der er ikke andre væsentlige oplysninger forbundet med selskabets virksomhed og resultater for 2023.

## B. Ledelsessystem

### B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

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

Nærsikrings bestyrelse består af 4 medlemmer, som alle kommer fra selskaberne i Nærsikrings ejerkræds.

Den daglige ledelse forestås af selskabets direktør Henrik Harrestrup.

Bestyrelsen i Nærsikring 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.

Nærsikrings 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 Nærsikrings 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.

Nærsikrings 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 Nærsikring 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 Nærsikring.

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 Nærsikring, der under hensyntagen til selskabets forretningsmodel, fastlægger risikostyringsstrategien i selskabet. Risikostyringen skal sikre, at Nærsikrings 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 aflægger risikostyringsfunktionen rapport til bestyrelsen, og risikoudvalget rapporterer herudover løbende til bestyrelsen i forbindelse med bestyrelsens varetagelse af revisionsudvalgsopgaver.

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 (forsikringstegning og hensættelser, katastrofe, 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 Nærsikring 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 igennem varetagelse af revisionsudvalgsopgaver og i 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 på møder i selskabets bestyrelse.

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

Bestyrelsen har besluttet, at Nærsikring 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 tidshorizont på 12 måneder. Det er bestyrelsens opfattelse, at denne model kan kvantificere Nærsikrings risikoprofil.

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

<b>Tabel B.3 stk. 4 c) Solvenskapitalkrav pr. 31. december 2023</b>	
	2023
	t.kr.
Forskringsmæssige risici	85.898
Markedsrisici	39.077
Kredit- og modpartsrisici	5.540
Diversifikation	-25.822
Sub-total	104.693
Operationelle risici	6.851
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>111.544</b>

Det er ikke bestyrelsens vurdering, at der er væsentlige risici i Nærsikring, 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 Nærsikring 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 Nærsikring 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 Nærsikring A/S, og dens virke er reguleret af Finanstilsynets bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringssselskaber. Intern audit overvåger første og anden forsvarslinje og rapporterer til direktionen.

I Nærsikring A/S 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 Nærsikring A/S.

## **B.6 Aktuarfunktionen**

Bestyrelsen i Nærsikring 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**

Nærsikring 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 administrationselskab samt på IT-området til udvikling og drift af de forsikringsystemer etc., som selskabet anvender.

Det er Nærsikrings 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**

Nærsikrings ledelsessystem og organisation er tilpasset selskabets forretningsmodel og forretningsomfang. Selskabet udbyder udelukkende lovpligtige og frivillige arbejdsulykkesforsikringer, og salg og indtegnning sker via selskabets ejerkreds.

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

På forsikringsområdet er det udbudte produkt i stor udstrækning et standardprodukt med lovbestemte erstatningsydelser og med Arbejdsmarkedets Erhvervssikring som den part, der træffer afgørelse om erstatning.

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 Nærsikring har bestyrelsen vedtaget en forretningsmodel og udstedt en lang række politikker og forretningsgange på baggrund heraf. Disse dokumenter afgrænser Nærsikrings 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 udførelse af revisionsudvalgsopgaver og i selskabets risikostyringsfunktion. Vurdering af egen risiko og solvens gennemføres på bestyrelsens møde i marts måned hvert år, og tager udgangspunkt i et beslutningsoplæg, som fremlægges efter drøftelse i risikostyringsfunktionen.

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 Nærsikring 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 Nærsikrings 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**

Nærsikrings samlede eksponeringer imod en enkelt koncern er at finde indenfor selskabets investeringer i danske realkreditobligationer. Den samlede eksponering til Danske Bank koncernen udgør 91 mio. kr., den samlede eksponering til Nordea koncernen udgør 99 mio. kr. og den samlede eksponering til Nykredit koncernen udgør 93 mio. kr. Investeringerne udgør i mindre omfang også bankindsud og udstedte kreditobligationer. Disse koncentrationer indgår i koncentrationsrisiko og medregnes under markedsrisici i solvensberegningen.

## **Risikoreduktion**

Af hensyn til den lange afviklingstid på Nærsikrings 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.



Nærsikrings 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.

Nærsikring 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.

Til imødegåelse af katastroferisici i selskabets forsikringsforretning tegnes der excess of loss reinsurance på selskabets portefølje af forsikringer.

Det er selskabets politik, at der kun tegnes genforsikring hos selskaber med rating A- eller bedre. Målet med genforsikringen er at sikre optimal risikoafdækning til så lave omkostninger som muligt.

Med deltagelse af en reassurancemægler, og på baggrund af et af selskabet udarbejdet fornyelsesmateriale, indgås hvert år en ny genforsikringskontrakt, der tager højde for udviklingen i selskabets størrelse og porteføljesammensætning. Kontraktfornyelsen varetages af selskabets direktør, og godkendes af bestyrelsen i henhold til den fastlagte genforsikringspolitik.

Selskabets genforsikringsdækning er fastsat til at udgøre minimum 150 % af det realistiske katastrofescenario og et gennembrud af genforsikringsprogrammet betragtes derfor som urealistisk.

Det realistiske katastrofescenario er i 2023 opgjort til 50 mio. kr. Scenariet er en busulykke med 40 medarbejdere fra samme virksomhed, hvor 25 % omkommer, 25 % bliver svært tilskadekommet, 25 % får varige mén og 25 % slipper uskadt.

Koncentrationsulykkesrisici opgjort i standardmodellen på baggrund af den største koncentration forsikrede på samme sted er opgjort til 80 mio. kr. men overstiger ikke den samlede kapacitet på selskabets genforsikringskontrakt, som i 2023 er på 100 mio. kr. samt mulighed for 2 genopfyldelser.

## 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 gennemførelsen af de stress- og scenarietests, som er fyldestgørende for Nærsikring. 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 Nærsikrings 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 markedsmæssige ændringer i forskellige situationer.

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

### C.1 Forsikringsrisici

De forsikringsmæssige risici i Nærsikring hidrører fra selskabets begrænsede produktvalg jf. forretningsmodellen (lovpligtige – og frivillige arbejdsskadeforsikringer) og herunder prisfastsættelsen på disse, risikoen for kumul, erstatningsbehandlingen og opgørelsen af hensættelser.

Nærsikring har en god spredning i selskabets risici, både branchemæssigt og geografisk i Danmark. Selskabet har som ét-branche selskab ikke mulighed for at skabe diversifikation ved hjælp af spredning på forsikringsbrancher, hvorfor der i den løbende acceptpolitik er stor fokus på prisfastsættelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er store enkeltstående risici forbundet med selskabets forsikringsaktiviteter.

Én gang om året tager bestyrelsen stilling til behovet for genforsikring.

Fordelingen af de enkelte forsikringsrisici ser således ud:

<b>Tabel C.1 Forsikringsrisici</b>	
	2023
Effekt af hændelse	t.kr.
Præmie- og reserverisiko	82.981
Katastroferisici	5.750
Levetidsrisici	238
Omkostningsrisici	541
Genoptagelsesrisici	2.110
	91.620
Effekt af korrelation	-5.722
	<b>85.898</b>

## **C.2/C.3 Markeds- og modpartsrisici**

Nærsikrings 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.

Nærsikrings 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:

<b>Tabel C.2 Markeds- og modpartsrisici</b>	
	31.12.2023
Effekt af hændelse	t.kr.
Renterisici	7.260
Aktierisici	14.178
Kreditspændsrisici	19.602
Koncentrationsrisici	10.976
Valutarisici	11.117
Effekt af korrelation	-24.056
	39.077
Modpartsrisici	5.540
	<b>44.617</b>

De enkelte markedsrisikoområder beskrives nærmere nedenfor.

### **Renterisiko**

Nærsikrings 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 7,3 mio. kr.

### **Aktierisiko**

Nærsikrings aktierisici kan henføres 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 Nærsikring 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 Nærsikrings vedkommende er kreditspændsrisikoen relevant for selskabets obligationsinvesteringer.

### **Koncentrationsrisiko**

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

### **Valutarisiko**

Valutarisikoen udtrykker den risiko Nærsikring har overfor valutakursudviklingen på selskabets investeringer i udenlandske aktiver. Ved større enkeltstående investeringer afdækker Nærsikring 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**

Nærsikring har en risiko for tab på modparter på selskabets genforsikringstilgodehavender, overforaldne tilgodehavender fra kunder 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**

Nærsikrings investeringer er alle likvide eller ultra-likvide aktiver, som hurtigt kan realiseres, såfremt der opstår behov herfor. Ved tilkendelse af større kapitaliserede erstatninger er der desuden 5 ugers betalingsfrist, og det vurderes derfor ikke, at Nærsikring 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

Nærsikring 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 Nærsikrings vedkommende er der ikke nogen forskel på værdiansættelsen af aktiver til solvensformål og værdiansættelsen i selskabets regnskaber.

Driftsmidler værdiansættes til anskaffelsesværdi med fradrag af afskrivninger, der foretages lineært, baseret på aktivernes forventede brugstid. Brugstiden er fastsat til 3-10 år.

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 nul kupon EUR renteswapkurve, og dagsværdien på DKK inflationsswaps fastsættes ud fra en nul kupon DKK inflationsswapkurve.

I årsrapportens note 15 er aktiver, der måles til dagsværdi, klassificeret i henhold til dagsværdihierarkiet i tre hovedgrupper.

## D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

Værdiansættelsen af præmiehensættelser finder sted ved anvendelse af undtagelsesbestemmelsen i § 69 a i regnskabsbekendtgørelsen og præmiehensættelserne opgøres på samme måde i solvensbalancen.

Værdien af de erstatningsmæssige hensættelser i Nærsikring svarer til summen af et bedste skøn og en risikomargin 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.

Risikomarginen 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 Nærsikrings 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.

Nærsikrings 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.

Nærsikring anvender EIOPA's risikofrie rentekurve inkl. volatilitetstillæg. Såfremt volatilitetstillægget ændres til 0 vil selskabets kapitalgrundlag blive reduceret med 5,0 mio. kr. og selskabets solvenskapitalkrav vil blive forøget med 3,4 mio. kr. baseret på opgørelsen pr. 31. december 2023.

Nærsikring har ingen eventuelle væsentlige ændringer i de relevante antagelser, der anvendes ved beregningen af forsikringsmæssige hensættelser i forhold til den forudgående rapporteringsperiode.

### D.3 Andre forpligtelser

Nærsikrings 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

Nærsikring har ikke anvendt alternative værdiansættelsesmetoder.

### D.5 Andre oplysninger

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

## E. Kapitalforvaltning

### E.1 Kapitalgrundlag

Nærsikrings kapitalgrundlag udgør pr. 31. december 2023 følgende beløb:

<b>Tabel E.1 Kapitalgrundlag</b>	
	31.12.2023
	t.kr.
<b>Tier 1</b>	
Indbetalt aktiekapital	4.200
Overført overskud	247.528
<b>Tier 2</b>	
Ansvarlig lånekapital	1.550
<b>Tier 3</b>	
Udskudte skatteaktiver	8
	<b>253.286</b>

Nærsikrings 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.



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

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

Nærsikring anvender ingen selskabsspecifikke parametre i standardformlen.

Nærsikrings solvensdækning pr. 31. december 2023 udgjorde følgende:

<b>Tabel E.2 Solvensdækning</b>	
	31.12.2023
	t.kr.
Kapitalgrundlag	253.286
Solvenskapitalkrav	111.544
Solvensdækning ( i kr.)	141.742
Solvensdækning (i pct.)	227
Nærsikring opfylder således den lovmæssige solvensdækning 2,3 gange.	

Nærsikrings minimumskapitalkrav opgjort efter solvens II bestemmelserne udgør 27,886 mio. kr. pr. 31. december 2023.

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

<b>Tabel E.2 Indberettede solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav i 2023</b>		
	SCR	MCR
	t.kr.	t.kr.
1. kvartal	99.021	27.565
2. kvartal	100.390	27.565
3. kvartal	103.801	27.565
4. kvartal	111.544	27.886

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

Nærsikring anvender ikke delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici.

### **E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model**

Nærsikring anvender ikke en intern model.

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

Nærsikring 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

## 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

Aktiver		Solvens II-værdi
		C0010
Goodwill	R0010	
Udsudte anskaffelsesomkostninger	R0020	
Immaterielle aktiver	R0030	0
Udsudte skatteaktiver	R0040	8
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0
Ejendomme og immaterielle anlægsaktiver til virksomhedens eget brug	R0060	546
Investeringsaktiver (andre end aktiver holdt i forbindelse med livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0070	478.260
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	0
Dattervirksomheder eller strategiske associerede virksomheder	R0090	0
Aktier	R0100	3
Aktier - type 1	R0110	0
Aktier - type 2	R0120	3
Obligationer	R0130	353.278
Statsobligationer	R0140	0
Erhvervsobligationer	R0150	353.278
Strukturerede værdipapirer	R0160	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0
Investeringsforeninger	R0180	122.231
Derivater	R0190	2.747
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	0
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	0
Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	0
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	10.363
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	226
Egne aktier	R0390	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0
Likvider	R0410	124.486
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	2.964
<b>Aktiver i alt</b>	<b>R0500</b>	<b>616.854</b>

## Balance

Tusind

Forpligtelser		Solvens II-værdi
Skadesforsikringsforpligtelser	R0510	236.330
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	236.330
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0
Bedste skøn	R0580	220.479
Risikomargin	R0590	15.851
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0600	56.869
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag magen til livsforsikring	R0610	56.869
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0
Bedste skøn	R0630	52.739
Risikomargin	R0640	4.130
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	64.492
Gæld til kreditinstitutter	R0800	0
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	4.028
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	17
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	0
Efterstillet gæld	R0850	1.550
Ansvarlig lånekapital ikke indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860	0
Ansvarlig lånekapital indregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870	1.550
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	1.831
<b>Passiver i alt</b>	R0900	<b>365.118</b>
Overskydende aktiver i forhold til passiver		Solvens II-værdi
<b>Overskydende aktiver i forhold til passiver</b>	R1000	<b>251.736</b>



## 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
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>	R0010	0	0			0			0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0020	0	0			0			0
<b>Livsforsikringsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (Ikke-replikerende portefølje)</b>									
<b>Bedste skøn</b>									
<b>Bedste bruttoskøn</b>	R0030	0		0	0		0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0080	0		0	0		0	0	0
Bedste skøn fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0090	0		0	0		0	0	0
<b>Risikomargin</b>	R0100	0	0			0			0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser - i alt</b>	R0200	0	0			0			0



## S.12.01 (fortsat)

## Forsikringsmæssige hensættelser for livsforsikring og SLT-sygeforsikring

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	52.739	0	52.739
0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0		0	0	52.739	0	52.739
0	0	0	0	0	0		0		4.130	0	4.130
0					0		0		56.869	0	56.869

## S.17.01

## Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

Tusind

		Direkte virksomhed og accepteret					
		Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>	R0010	0	0	0	0	0	0
<b>Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs</b>	R0050	0	0	0	0	0	0
<b>Livsforsikringsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (ikke-replikerende portefølje)</b>							
<b>Bedste skøn</b>							
<b>Præmiehensættelser</b>							
Brutto - I alt	R0060	0	0	18.037	0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0140	0	0	0	0	0	0
<b>Bedste nettoskøn over præmiehensættelser</b>	R0150	0	0	18.037	0	0	0
<b>Erstatningshensættelser</b>							
Brutto - I alt	R0160	0	0	202.442	0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0240	0	0	0	0	0	0
<b>Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser</b>	R0250	0	0	202.442	0	0	0
<b>Bedste skøn i alt - Brutto</b>	R0260	0	0	220.479	0	0	0
<b>Bedste nettoskøn i alt - Netto</b>	R0270	0	0	220.479	0	0	0
<b>Risikomargin</b>	R0280	0	0	15.851	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser - i alt</b>							
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt	R0320	0	0	236.330	0	0	0
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0330	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0340	0	0	236.330	0	0	0





## 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 overgangsforanstaltning er vedrørende forsikringsmæssige hensættelser	Virkning af overgangsforanstaltning er vedrørende rentesatsen	Virkning af volatilitetsjustering sat til nul	Virkning af matchtilpasning sat til nul
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Forsikringsmæssige hensættelser	R0010	293.199	0	0	6.723	0
Basiskapitalgrundlag	R0020	253.286	0	0	-3.425	0
Anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0050	253.286	0	0	-3.425	0
Solvenskapitalkrav	R0090	111.544	0	0	3.385	0
Anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0100	253.278	0	0	-3.425	0
Minimumskapitalkrav	R0110	27.886	0	0	846	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	4.200	4.200			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	247.528	247.528			
Præferenceaktier	R0090	0		0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0		0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	-0	-0			
Efterstillet gæld	R0140	1.550		0	1.550	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	8				8
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

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
<b>Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag</b>	R0290	253.286	251.728		0	1.550
						8

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 basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt	R0310	0				0
Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt	R0320	0				0
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning	R0330	0				0
Rembuser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0340	0				0
Rembuser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0350	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
Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0				0
Samlet supplerende kapitalgrundlag	R0400	0				0

<b>Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet</b>	R0500	253.286	251.728		0	1.550
---	-------	---------	---------	--	---	-------

<b>Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet</b>	R0510	253.278	251.728		0	1.550
--	-------	---------	---------	--	---	-------

<b>Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet</b>	R0540	253.286	251.728		0	1.550
--	-------	---------	---------	--	---	-------

<b>Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet</b>	R0550	253.278	251.728		0	1.550
---	-------	---------	---------	--	---	-------

<b>Solvenskapitalkrav</b>	R0580	111.544				
<b>Minimumskapitalkrav</b>	R0600	27.886				
<b>Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav</b>	R0620	227,072%				
<b>Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav</b>	R0640	908,261%				

Afstemningsreserve		I alt
		C0060
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	251.736
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	251.736
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0
<b>Afstemningsreserve</b>	R0760	-0
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Livsforsikring	R0770	0
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Skadesforsikring	R0780	0
<b>Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier</b>	R0790	0

## S.25.01

## Solvenskapitalkrav - For selskaber, der anvender standardformlen

Tusind

Solvensbehov beregnet på grundlag af standardformlen		Bruttosolvenskapitalkrav	Forenklinger
		C0110	C0120
Mærkedrisici	R0010	39.077	
Modpartsrisici	R0020	5.540	
Livsforsikringsrisici	R0030	0	
Sygeforsikringsrisici	R0040	85.898	
Skadesforsikringsrisici	R0050	0	
Diversifikation	R0060	-25.822	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	
<b>Primært solvenskapitalkrav</b>	<b>R0100</b>	<b>104.693</b>	
			Selskabsspecifikke parametre
			C0090
Livsforsikringsrisici	R0030		
Sygeforsikringsrisici	R0040		
Skadesforsikringsrisici	R0050		
<b>Beregning af solvenskapitalkravet</b>		<b>C0100</b>	
Operationelle risici	R0130	6.852	
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	
<b>Standard solvensbehov, eksklusiv kapitaltillæg</b>	<b>R0200</b>	<b>111.544</b>	
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	
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0220</b>	<b>111.544</b>	
<b>Andre oplysninger om solvenskapitalkravet</b>			
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	
		<b>C0109</b>	
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)	
<b>Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes</b>			<b>LAC DT</b>
			<b>C0130</b>
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

Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser			
		MCR komponenter	
		C0010	
MCR resultat, skade	R0010	23.591	
		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	220.479	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 ejendomsgenforsikring	R0170	0	0
Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser			
		MCR komponenter	
		C0040	
MCR resultat, liv	R0200	1.108	
		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	52.739	
Kapital i risiko for alle liv (re)assurance forpligtelser	R0250		0
Beregning af det samlede minimumskapitalkrav			
		MCR komponenter	
		C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	24.699	
Solvenskapitalkrav	R0310	111.544	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	50.195	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	27.886	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	27.886	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	27.565	
<b>Minimumskapitalkrav</b>	R0400	27.886	