

Rapport om solvens og finansiel situation 2018

(Solvency and Financial Condition Report)

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| A. Virksomhedsinformation | 2 |
| A.1 Virksomhed | 2 |
| A.2 Forsikringsresultater | 3 |
| A.3 Investeringsresultater | 3 |
| A.4 Resultater af andre aktiviteter | 4 |
| A.5 Andre oplysninger | 4 |
| B. Governance (Ledelsessystem) | 5 |
| B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet | 5 |
| B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav | 7 |
| B.3 Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens | 7 |
| B.4 Internt kontrolsystem | 10 |
| B.5 Intern auditfunktion | 11 |
| B.6 Aktuarfunktion | 11 |
| B.7 Outsourcing | 12 |
| B.8 Andre oplysninger | 12 |
| C. Risikoprofil | 13 |
| 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 |
| 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 | 25 |

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 har Nærsikring 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

Nærsikring har et risiko for tab på modparter på selskabets genforsikringstilgodehavender, overfor faldne 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. Ca. 60 % 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 4 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 fejle 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.

D. Værdiansættelse til solvensformål

D.1 Aktiver

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

Driftsmidler værdiansættes til anskaffelseskurs 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.

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 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 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, i henhold til særskilt tilladelse fra Finanstilsynet, EIOPA's risikofrie rentekurve inkl. volatilitetstillæg. Såfremt volatilitetstillægget ændres til 0 vil selskabets forsikringsmæssige hensættelser blive forøget med 46,9 mio. kr. og selskabets solvenskapitalkrav vil blive forøget med 9,2 mio. kr. baseret på opgørelsen pr. 31. december 2018.

Nærsikring har altid tegnet genforsikring på selskabets forsikringsforretning. Til og med år 2004 omfattede selskabets genforsikringskontrakt alle hændelser over en aftalt selvrisiko. Som følge af den lange afviklingstid på hensættelserne indenfor arbejdsskadeforsikring, har selskabet fortsat et

tilgodehavende på 38,7 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. 3 skader i denne periode oversteg pr. 31. december 2018 den aftalte selvrisiko i det pågældende år, hvor skaden er indtruffet, og tilgodehavendet udgør 6,4 mio. kr., fordelt på i alt 6 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.

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 aktuelle skatteforpligtelser, negativ værdi af afledte finansielle instrumenter samt andre 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 består af selskabets egenkapital og udgør pr. 31. december 2018 følgende beløb:

| Tabel E.1 Kapitalgrundlag | |
|----------------------------------|----------------|
| | 31.12.2018 |
| | t.kr. |
| Tier 1 | |
| Indbetalt aktiekapital | 3.425 |
| Sikkerhedsfond | 11.723 |
| Overført overskud | 469.865 |
| Tier 3 | |
| Udskudt skatteaktiv | 4.375 |
| | 489.388 |

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 2018 udgjorde følgende:

| Tabel E.2 Solvensdækning | |
|--|------------|
| | 31.12.2018 |
| | t.kr. |
| Kapitalgrundlag | 489.388 |
| Solvenskapitalkrav | 212.693 |
| Solvensdækning (i kr.) | 276.695 |
| Solvensdækning (i pct.) | 230 |
| Nærsikring opfylder således den lovmæssige solvensdækning 2,3 gange. | |

Nærsikrings minimumskapitalkrav opgjort efter solvens II bestemmelserne udgør 55,887 mio. kr. pr. 31. december 2018.

Nærsikrings indberettede solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav for 2018 fremgår af nedenstående tabel.

| Tabel E.2 Indberettede solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav i 2018 | | |
|--|---------|--------|
| | SCR | MCR |
| | t.kr. | t.kr. |
| 1. kvartal | 225.348 | 59.868 |
| 2. kvartal | 223.318 | 61.014 |
| 3. kvartal | 223.041 | 59.199 |
| 4. kvartal | 212.693 | 55.887 |

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.