

Rapport om solvens og finansiell situation 2024

(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

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

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 Arbejdsskadeforsikringsselskab A/S. 86,8% af dette selskab ejes pr. 31. december 2024 af aktionærerne i Nærsikring.

Årets resultat i 2024 udviste et overskud på 17,9 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. Dette har medvirket til et mindre negativt resultat af forsikringsdriften, medens et stort positivt investeringsresultat har bevirket et samlet set tilfredsstillende resultat for 2024.

Selskabets kapitalgrundlag udgør 271,2 mio. kr. ved udgangen af 2024, mens solvenskapitalkravet udgjorde 127,3 mio. kr. Selskabets kapital dækker dermed det lovmæssigt krævede solvenskapitalkrav 2,1 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 (34,9 %)
Himmerlandsgade 110
9600 Aars
CVR-nr. 14 94 40 79

Thisted Forsikring A/S (28,0 %)
Thyparken 16
7700 Thisted
CVR-nr. 37 03 42 82

LB Forsikring A/S (13,6 %)
Farvergade 17
1463 København K
CVR-nr. 16 50 08 36

Vestjylland Forsikring gs. (10,5 %)
Bredgade 17-21
6920 Videbæk
CVR-nr. 58 79 91 14

e) Selskabet tilhører ikke en koncern.

f) Selskabets væsentligste brancher og geografiske områder.

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

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

Ingen væsentlige virksomhed eller andre begivenheder, der har haft væsentlig indflydelse på selskabet.

A.2 Forsikringsresultater

Nærsikring A/S' forsikringstekniske resultat udgjorde i 2024 -3.327 t.kr. I 2023 udgjorde forsikringsresultatet -1.455 t.kr.

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

A.3 Investeringsresultater

a) Indtægter og udgifter fra investeringer.

Nærsikrings investeringsafkast i 2023 og 2024 kan ses af nedenstående tabel:

Tabel A.3 a) Investeringsafkast		
	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter og udbytter m.v.	13.949	7.409
Kursreguleringer	25.068	35.064
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-731	-504
Investeringsafkast, i alt	38.286	41.969
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-14.079	-14.452
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	24.207	27.517

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 inflationswaps overført til Amorta Arbejdsskadesforsikringsselskab A/S. I 2024 har Nærsikring indgået nye rente- og inflationswaps til afdækning af selskabets forsikringsmæssige hensættelser pr. 31. december 2024. Som følge af den positive udvikling på både aktie- og obligationsmarkedet har selskabet opnået et meget tilfredsstillende investeringsafkast i 2024.

Investeringsafkastet i 2023 og 2024 før forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser ser således ud fordelt på aktivklasser:

Tabel A.3 a) Investeringsafkast af de enkelte aktivklasser		
	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Aktier	8.788	6.674
Obligationer	27.977	26.699
Afledte finansielle instrumenter	-967	6.023
Valutakursreguleringer	-53	-111
Nettorenteindtægter pengeinstitutter og lånekapital	3.272	3.188
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-731	-504
	38.286	41.969

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.

Tabel A.4 Andre indtægter og omkostninger		
	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Andre indtægter	301	396
Andre omkostninger	-125	-171
Andre indtægter og omkostninger, i alt	176	225

A.5. Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger forbundet med selskabets virksomhed og resultater for 2024.

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 ejerkreds.

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 varetægt 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 tidshorisont på 12 måneder. Det er bestyrelsens opfattelse, at denne model kan kvantificere Nærsikrings risikoprofil.

Nærsikrings kapitalkrav pr. 31. december 2024 fremgår af nedennævnte tabel.

Tabel B.3 stk. 4 c) Solvenskapitalkrav pr. 31. december 2024	
	2024
	t.kr.
Forsikringsmæssige risici	95.402
Markedsrisici	49.273
Kredit- og modpartsrisici	5.340
Diversifikation	-30.455
Sub-total	119.560
Operationelle risici	7.692
Solvenskapitalkrav	127.252

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 forsikringsselskaber. 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 administrationsselskab samt på IT-området til udvikling og drift af de forsikringssystemer 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 indtegning 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 risikohæftede 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 2024.

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 109 mio. kr., den samlede eksponering til Nordea koncernen udgør 77 mio. kr. og den samlede eksponering til Nykredit koncernen udgør 134 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 2024 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 2024 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 gennemførslen 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 markeds-mæssige 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:

Tabel C.1 Forsikringsrisici	
	2024
Effekt af hændelse	t.kr.
Præmie- og reserverisiko	92.000
Katastroferisici	5.750
Levetidsrisici	346
Omkostningsrisici	516
Genoptagelsesrisici	3.061
	101.673
Effekt af korrelation	-6.271
	95.402

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 2024 udgjorde de omfattede risici følgende:

Tabel C.2 Markeds- og modpartsrisici	
	31.12.2024
Effekt af hændelse	t.kr.
Renterisici	8.858
Aktierisici	19.523
Kreditspændsrisici	26.271
Koncentrationsrisici	8.158
Valutarisici	11.415
Effekt af korrelation	-24.952
	49.273
Modpartsrisici	5.340
	54.613

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 8,9 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, overforfaldne 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 for langt størstedelens vedkommende 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 dagsværdihierakiet i tre hovedgrupper.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

Værdiansættelsen af præmiehensættelser finder sted ved anvendelse af undtagelsesbestemmelsen i § 72 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 4,3 mio. kr. og selskabets solvenskapitalkrav vil blive forøget med 1,1 mio. kr. baseret på opgørelsen pr. 31. december 2024.

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 2024 følgende beløb:

Tabel E.1 Kapitalgrundlag	
	31.12.2024
	t.kr.
Tier 1	
Indbetalt aktiekapital	4.200
Overført overskud	265.428
Tier 2	
Ansvarlig lånekapital	1.550
Tier 3	
Udskudte skatteaktiver	6
	271.184

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 2024 udgjorde følgende:

Tabel E.2 Solvensdækning	
	31.12.2024
	t.kr.
Kapitalgrundlag	271.184
Solvenskapitalkrav	127.252
Solvensdækning (i kr.)	143.932
Solvensdækning (i pct.)	213
Nærsikring opfylder således den lovmæssige solvensdækning 2,1 gange.	

Nærsikrings minimumskapitalkrav opgjort efter solvens II bestemmelserne udgør 31,813 mio. kr. pr. 31. december 2024.

Nærsikrings indberettede solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav for 2024 fremgår af nedenstående tabel.

Tabel E.2 Indberettede solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav i 2024		
	SCR	MCR
	t.kr.	t.kr.
1. kvartal	116.278	29.069
2. kvartal	121.993	30.498
3. kvartal	125.533	31.383
4. kvartal	127.252	31.813

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 2024

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	6
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0
Ejendomme og immaterielle anlægsaktiver til virksomhedens eget brug	R0060	421
Investeringsaktiver (andre end aktiver holdt i forbindelse med livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0070	589.540
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	431.103
Statsobligationer	R0140	0
Erhvervsobligationer	R0150	431.103
Strukturerede værdipapirer	R0160	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0
Investeringsforeninger	R0180	153.884
Derivater	R0190	4.549
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	16.349
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	0
Egne aktier	R0390	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0
Likvider	R0410	79.243
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	3.189
Aktiver i alt	R0500	688.749

S.02.01

Balance

Tusind

Forpligtelser		Solvens II-værdi
Skadesforsikringsforpligtelser	R0510	261.276
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	261.276
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0
Bedste skøn	R0580	244.913
Risikomargin	R0590	16.363
Livsforsikringsforpligtelser (ekskl. Livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0600	82.037
Sundhedsforsikringsforpligtelser beregnet på et teknisk grundlag magen til livsforsikring	R0610	82.037
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0
Bedste skøn	R0630	76.519
Risikomargin	R0640	5.518
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	67.677
Gæld til kreditinstitutter	R0800	0
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	4.627
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	85
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	1.862
Passiver i alt	R0900	419.115
Overskydende aktiver i forhold til passiver		Solvens II-værdi
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	269.634

S.05.01

Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche

Tusind

[illegible][illegible]

S.12.01

Forsikringsmæssige hensættelser for livsforsikring og SLT-sygeforsikring

Tusind

		Forsikring med gevinstandele	Indeksreguleret og unit-linked forsikring			Anden livsforsikring	
				Aftaler uden optioner eller garantier	Kontrakter med optioner og garantier		Aftaler uden optioner eller garantier
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0			0	
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modparts konkurs	R0020	0	0			0	
Livsforsikringsforpligtelser beregnet som summen af bedste skøn og risikotillæg (ikke-replikerende portefølje)							
Bedste skøn							
Bedste bruttoskøn	R0030	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
Bedste skøn fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0090	0		0	0		0
Risikomargin	R0100	0	0			0	
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt	R0200	0	0			0	

S.12.01

Forsikringsmæssige hensættelser for livsforsikring og SLT-sygeforsikring

Tusind

	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til andre forsikringsforpligtelser end sygeforsikringsforpligtelser	Livsgenforsikring	I alt (anden livsforsikring end sygeforsikring, herunder unit-linked)
Kontrakter med optioner og garantier			
C0080	C0090	C0100	C0150
	0	0	0
	0	0	0

0	0	0	0
0	0	0	0
0	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0

Sygeforsikring			Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser	Sygegenforsikring	I alt (sygeforsikring svarende til livsforsikring)
	Aftaler uden optioner eller garantier	Kontrakter med optioner og garantier			
C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
0			0	0	0
0			0	0	0

	0	0	76.519	0	76.519
	0	0	0	0	0
	0	0	76.519	0	76.519
0			5.518	0	5.518
0			82.037	0	82.037

S.17.01
Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

Tusind

		Direkte virksomhed og accept					
		Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarsforsikring	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 modparts konkurs	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	17.987	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
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	R0150	0	0	17.987	0	0	0
Erstatningshensættelser							
Brutto - I alt	R0160	0	0	226.926	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
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	0	0	226.926	0	0	0
Bedste skøn i alt - Brutto	R0260	0	0	244.913	0	0	0
Bedste nettoskøn i alt - Netto	R0270	0	0	244.913	0	0	0
Risikomargin	R0280	0	0	16.363	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt							
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt	R0320	0	0	261.276	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	261.276	0	0	0

S.17.01

Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

Tusind

[illegible][illegible][illegible][illegible]

Tusind

Tusind

Tusind

Tusind

Tusind

Tusind

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	343.313	0	0	5.381	0
Basiskapitalgrundlag	R0020	271.184	0	0	-4.271	0
Anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0050	271.184	0	0	-4.271	0
Solvenskapitalkrav	R0090	127.252	0	0	1.171	0
Anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0100	271.178	0	0	-4.271	0
Minimumskapitalkrav	R0110	31.813	0	0	293	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	265.428	265.428			
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	6				6
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	271.184	269.628	0	1.550	6

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	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	271.184	269.628	0	1.550	6
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0510	271.178	269.628	0	1.550	

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540	271.184	269.628	0	1.550	6
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0550	271.178	269.628	0	1.550	

Solvenskapitalkrav	R0580	127.252
Minimumskapitalkrav	R0600	31.813
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	213,108%
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	852,415%

Afstemningsreserve		I alt
		C0060
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	269.634
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	269.634
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0
Afstemningsreserve	R0760	0
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Livsforsikring	R0770	0
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier - Skadesforsikring	R0780	0
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790	0

S.25.01
Solvenskapitalkrav - For selskaber, der anvender standardformlen

Tusind

Solvensbehov beregnet på grundlag af standardformlen		Bruttosolvenskapitalkrav	Forenklinger
		C0110	C0120
Markedsrisici	R0010	49.274	
Modpartsrisici	R0020	5.340	
Livsforsikringsrisici	R0030	0	
Sygeforsikringsrisici	R0040	95.402	
Skadesforsikringsrisici	R0050	0	
Diversifikation	R0060	-30.455	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	
Primært solvenskapitalkrav	R0100	119.560	
			Selskabsspecifikke parametre

			C0090
Livsforsikringsrisici	R0030		
Sygeforsikringsrisici	R0040		
Skadesforsikringsrisici	R0050		

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Operationelle risici	R0130	7.692
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	127.252
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	127.252
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

Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0010	
MCR resultat, skade	R0010	26.206	
		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	244.913	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 ejendomsgeforsikring	R0170	0	0
Lineært formelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0040	
MCR resultat, liv	R0200	1.607	
		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	76.519	
Kapital i risiko for alle liv (re)assurance forpligtelser	R0250		0
Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		MCR komponenter	
		C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	27.813	
Solvenskapitalkrav	R0310	127.252	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	57.263	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	31.813	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	31.813	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	29.800	
Minimumskapitalkrav	R0400	31.813	