



GF Forsikring A/S

Rapport om solvens og finansiell situation (SFCR) 2022

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



*Overskud
til hinanden*

INDHOLD

SAMMENDRAG	2
A. VIRKSOMHED OG RESULTATER	2
A.1 VIRKSOMHED.....	2
A.2 FORSIKRINGSRESULTATER	4
A.3 INVESTERINGSRESULTATER.....	5
A.4 RESULTAT AF ANDRE AKTIVITETER.....	5
A.5 ANDRE OPLYSNINGER.....	5
B. LEDELSESSYSTEMET	7
B.1 GENERELLE OPLYSNINGER OM LEDELSESSYSTEMET	7
B.2 EGNETHEDS- OG HÆDERLIGHEDSKRAV	9
B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEM, HERUNDER VURDERINGEN AF EGEN RISIKO OG SOLVENS.....	11
B.4 INTERNT KONTROLSYSTEM	15
B.5 INTERN AUDITFUNKTION.....	18
B.6 AKTUARFUNKTION	19
B.7 KRITISK ELLER VIGTIG OUTSOURCING	20
B.8 ANDRE OPLYSNINGER.....	20
C. RISIKOPROFIL	21
C.1 FORSIKRINGSRISICI	21
C.2 MARKEDSRISIKO	23
C.3 KREDIT- OG MODPARTSRISIKO	26
C.4 LIKVIDITETSRISIKO	29
C.5 OPERATIONEL RISIKO	31
C.6 ANDRE VÆSENTLIGE RISICI	34
C.7 ANDRE OPLYSNINGER.....	35
D. VÆRDIANSÆTTELSE TIL SOLVENSFORMÅL	37
D.1 AKTIVER.....	37
D.2 TEKNISKE HENSÆTTELSER	37
D.3 ANDRE PASSIVER	37
D.4 ALTERNATIVE VÆRDIANSÆTTELSESMETODER	38
D.5 ANDRE OPLYSNINGER	38
E. KAPITALFORVALTNING	39
E.1 KAPITALGRUNDLAG	39
E.2 SOLVENS KAPITALKRAV OG MINIMUMSKAPITALKRAV	40
E.3 ANVENDELSE AF DELMODULET FOR LØBETIDSBASEREDE AKTIERISICI TIL BEREGNING AF SOLVENS KAPITALKRAVET	40
E.4 FØRSKELLE MELLEM STANDARDFORMLEN OG EN INTERN MODEL	40
E.5 MANGLENDE OVERHOLDELSE AF MINIMUMSKAPITALKRAVET OG MANGLENDE OVERHOLDELSE AF SOLVENS KAPITALKRAVET	41
E.6 ANDRE OPLYSNINGER	41
BILAG ÅRS QRT	42

SAMMENDRAG

Denne rapport om solvens og finansiell situation er baseret på GF Forsikrings status og resultater pr. 31/12 2022. Rapporten giver et samlet overblik over GF Forsikrings ledelsessystem, de vigtigste økonomiske resultater og GF Forsikrings risikomæssige forhold.

GF Forsikring er et medlemsejet forsikringselskab, der driver forsikringsvirksomhed i Danmark gennem et netværk af forsikringsklubber tæt på den enkelte forsikringstager.

Resultat efter skat blev i 2022 på -295 mio. kr. Resultatet er sammensat af et forsikringsteknisk resultat på 144 mio. kr. før skat og et investeringsafkast efter forrentning og kursregulering på forsikringsmæssige hensættelser på -523 mio. kr. før skat.

Overskudsdelingen i GF Forsikring er primært afhængig af det forsikringstekniske resultat i selskabet. Derfor tilbagebetales der i 2023 mere end 260 mio. kr. til selskabets medlemmer i overskudsdeling for 2022. Det svarer til 13,6% i gennemsnit på bil, 6% på øvrige private produkter og 4% på erhverv.

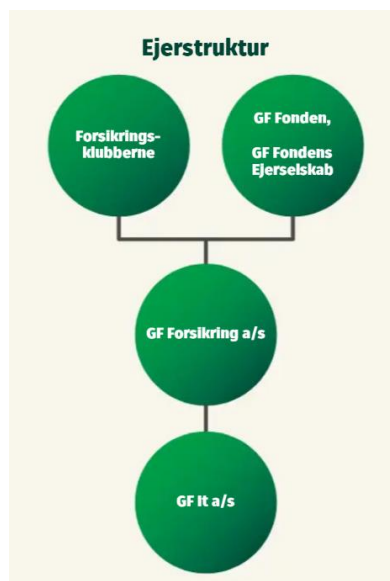
GF Forsikring er et solidt selskab med en solvensmæssig overdækning på over 1,3 mia. kr. Det betyder, at GF Forsikring er polstret til at modstå selv meget store skadeomkostninger og tab.

Direktionen bestod af administrerende direktør Jan Parner frem til 3. marts 2022. Herefter fungerede Mark Palmberg som konstitueret administrerende direktør frem til 9. maj 2022, hvor han blev udnævnt til administrerende direktør. Herefter blev direktionen udvidet med en kommerciel direktør, Martin Høj, som tiltrådte 8. august 2022.

A. VIRKSOMHED OG RESULTATER

A.1 Virksomhed

GF Forsikring A/S er et dansk aktieselskab som ejes af GF Fondens Ejerselskab (49%) og GFs forsikringsklubber (51%). GF Forsikring A/S ejer et datterselskab: GF It a/s (CVR nr. 31 33 35 63).



Forsikringsklubberne er det fundament, som GF Forsikring hviler på. De formidler selskabets produkter og varetager medlemmernes interesser over for selskabet. De enkelte forsikringsklubber ejer hver et antal aktier i GF Forsikring A/S i forhold til antallet af medlemmer i klubben.

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Strandgade 29

1401 København K

Telefon: +45 33 55 82 82

Ekstern revisor

Deloitte, Statsautoriseret revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Telefon: + 45 36 10 20 30

Forretningsområder

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

A.2 Forsikringsresultater

Det forsikringsmæssige resultat for 2022 fordelt på brancher fremgår af tabel 1. Der henvises også til note 8 i regnskabet. Det forsikringstekniske resultat udgør 144 mio. kr. for 2022.

(1000 kr.)	Motor-køretøjs-forsikring ansvar		Motor-køretøjs-forsikring kasko		Brand og løsøreforsikring privat		Ulykkes- og sygeforsikring		Anden forsikring		I alt	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Bruttopræmier e. overskudsdel.	229.586	228.578	927.610	865.714	1.042.466	985.970	575.932	541.229	128.350	102.432	2.903.944	2.723.923
Bruttopræmieindtægter	229.728	228.996	927.552	869.967	1.032.972	944.406	569.552	525.788	121.557	89.971	2.881.361	2.659.128
Bruttoerstatningsudgifter	-236.047	-276.477	-516.263	-430.812	-625.010	-510.579	-338.483	-189.403	-100.873	-73.129	-1.816.676	-1.480.400
Bruttodriftsomkostninger	-45.368	-41.790	-171.785	-151.370	-242.304	-211.623	-124.033	-108.876	-35.916	-26.009	-619.406	-539.668
Bonus og præmierabatter	55.895	79.314	-220.207	-281.238	-70.077	-59.571	-36.748	-32.334	-7.318	-5.925	-278.455	-299.754
Resultat af bruttoforretning	4.208	-9.957	19.297	6.547	95.581	162.633	70.288	195.175	-22.550	-15.092	166.824	339.306
Resultat af afgiven forretning	989	-149	-4.288	406	-14.910	-26.877	-10.476	-9.493	1.952	-1.489	-26.733	-37.602
Forsikringsteknisk rente	297	-242	1.184	-948	1.412	-522	705	-258	100	-22	3.698	-1.992
Forsikringsteknisk resultat	5.494	-10.348	16.193	6.005	82.083	135.234	60.517	185.424	-20.498	-16.603	143.789	299.712

Tabel 1: Forsikringsmæssigt resultat fordelt på brancher.

Det forsikringstekniske resultat i 2022 er primært drevet af en underliggende sund forretning, samt færre erstatningsudgifter end forventet trods et mere normalt skadeår end de tidligere år med corona-nedlukninger. Erstatningsudgifterne er i 2022 positivt påvirket af engangseffekter ved justering af modellerne for erstatningsudgifter, men også en generel positiv skadesudvikling på ulykke, indbo og hus på trods af større vejrskader relateret til stormene Malik og Nora i første kvartal af 2022. Resten af 2022 har vi været forskånet for større vejrskader. Der henvises til ledelsesberetningens afsnit omkring økonomi for yderligere beskrivelse af det økonomiske resultat.

A.3 Investeringsresultater

(1000 kr.)	Obligationer		Aktier		Ejendomme		Valuta		Securitiserings produkter		Øvrige		I alt	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Renteindtægter og udbytte	70.323	85.400	80.677	18.738					107	182	34	-161	151.142	104.159
Kursregulering	-445.634	-18.913	-201.277	165.847	-714	-29.600	-76.416	-87.633	-1.139	325	784	-1.942	-724.367	28.084
Indtægter fra investerings- ejendomme					-31	-22							-31	-22
Administration og øvrige omkostninger	-5.391	-6.594									-7.518	-6.019	-22.804	-12.613
Renteudgifter											-23.692	-947	-23.692	-947
Investeringsafkast i alt	-380.702	59.893	-120.601	184.585	9.150	-29.622	-76.416	-87.633	-1.032	507	-40.286	-9.069	-609.887	118.661

Tabel 2: Investeringsresultater inddelt på aktivklasser.

Det samlede investeringsresultat var i 2022 på -610 mio. kroner svarende til et negativt afkast på -10,2 procent af de investerede midler. I 2022 gav afdækningsporteføljen et afkast på -123 mio. kr. og -36 mio.kr. inklusiv forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser. Afkastet i den frie investeringsportefølje udgjorde -487 mio.kr. Det negative afkast er primært forårsaget af negative kursreguleringer på aktiebeholdningen, obligationsbeholdningen og valutaafdækningen i 2022.

GF Forsikring har modtaget mere i udbytte i 2022 på aktiebeholdningen sammenlignet med 2021, men det har ikke kunne opveje kursregulering, hvorfor det samlede resultat er negativt i 2022 mod et positivt afkast i 2021.

Afdækningen af valutarisiko har resulteret i et stort negativt afkast i 2022 på niveau med det negative afkast i 2021. Afkastet på valutaterminerne er drevet af stigningen i US-dollar. Samtidig har renteudvidelsen mellem den amerikanske rente og danske rente betydet en lidt dyrere præmie på valutaafdækningen.

Gruppen 'Øvrige' indeholder bl.a. administration i forbindelse med investeringsvirksomheden og andre poster, hvor det ikke har været muligt at foretage en fordeling på aktivtype. Administrationsomkostninger er opdelt i porteføljemanager fee på obligationsbeholdningen, mens øvrige posten indeholder depotgebyrer og øvrige omkostninger i forbindelse med driften af investeringsafdelingen. Storkunderabat er registreret som dividende på aktier og obligationer. Renteudgifter er blevet væsentlig mere negativ i 2022 sammenlignet med 2021, hvilket primært skyldes en hensættelse til renteudgifter på 23 mio. kr. ultimo 2022 vedr. en igangværende sag om den moms-mæssige behandling ved indkøb af nyt it-system i 2008/2009.

GF Forsikring har en beholdning af securitiseringer på ca. 20 mio. kr.

A.4 Resultat af andre aktiviteter

Der har ikke været andre væsentlige forretningsmæssige aktiviteter i rapporteringsperioden.

A.5 Andre oplysninger

Selskabet er part i en sag, som relaterer sig til den moms-mæssige behandling ved indkøb af nyt it-system i 2008/2009 og efterfølgende fællesregistrering med GF It a/s. Sagen er tidligere vundet ved

Landsskatteretten og ved Østre Landsret. Sagen verserer dog stadig og udgør derfor en forsat usikkerhed. Derfor er der sidst på året foretaget hensættelse til sagen. Der henvises i øvrigt til ledelsesberetningen.

B. LEDELSESYSTEMET

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

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

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

Bestyrelsen er sammensat af otte generalforsamlingsvalgte medlemmer og fire medarbejderrepræsentanter. Valgbare til bestyrelsen er medlemmer af klubbestyrelserne i de selvstændige forsikringsklubber. To af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer kan være eksterne.

Som led i arbejdet med god selskabsledelse har bestyrelsen fastlagt en kompetencemodel, som tager udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, overordnede risici og strategi. Der skal være balance mellem de kompetencer, der findes i bestyrelsen, og den kompleksitet, der ligger i at drive et forsikringselskab af GF Forsikrings størrelse. Bestyrelsesevaluering foretages årligt og benyttes til at drøfte bestyrelsens kompetenceniveau samt til at iværksætte kompetenceudvikling i bestyrelsen og individuelt efter behov.

GF Forsikrings bestyrelse består af

- Torben Bruno Pedersen, Formand
- Mattias Andersen, Næstformand
- Christian Juul Thaarup
- Helle Okholm
- Gunnar Hansen
- Kim Hans Pedersen
- Mette Vinther Skriver
- Susanne Hertzum Jensen
- Lykke Outzen
- Michael Nørrung
- Claus Nielsen
- Henrik Sangild

Bestyrelsesudvalg

Der er nedsat fem bestyrelsesudvalg

1. Risikoudvalg (Formand: Helle Okholm)
2. Revisionsudvalg (Formand: Helle Okholm)
3. Klub- og Vækstudvalg (Formand: Lykke Tina Outzen)
4. Udvalg for Medlemmer, Kommunikation og Marked. (Formand: Mette Vinther Skriver)
5. Erhvervsudvalg (Formand: Gunnar Hansen)

Udvalgene er nedsat for at forbehandle sager, som skal behandles af den fulde bestyrelse.

Direktionen

Direktionen bestod af administrerende direktør Jan Parner frem til 3. marts 2022. Herefter fungerede Mark Palmberg som konstitueret administrerende direktør frem til 9. maj 2022, hvor han blev udnævnt til administrerende direktør. Herefter blev direktionen udvidet med en kommerciel direktør, Martin Høj, som tiltrådte 8. august 2022.

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

Organisationens opbygning

Organisationen er opbygget med en topersoners direktion, 9 direktørområder og et chef-område samt 3 stabsfunktioner, hvoraf 6 direktørområder og de 3 stabsfunktioner refererer til selskabets CEO, og 3 direktørområder og det ene chef-område refererer til selskabets CCO.

I denne struktur indgår en Aktuarfunktion, en Risikostyringsafdeling og en Complianceafdeling, hvoraf risikostyringsfunktionen og compliancefunktionen refererer direkte til direktionen, mens aktuarfunktionen refererer til direktør for Pris, Analyse og Produkt, som refererer til direktionen.

Desuden er der en intern audit funktion, som refererer til bestyrelsen.

Der indgår endvidere et Bestyrelses- og Direktionssekretariat og en juridisk afdeling, som refererer til direktør for Bestyrelses- og Direktionssekretariatet, mens Investeringsafdelingen refererer til selskabets CFO.

GF Forsikring har også en it-sikkerhedsansvarlig, som er placeret i It og refererer til It-direktøren.

Med denne opbygning sikres, at der er en betryggende funktionsadskillelse.

Væsentlige ændringer i ledelsessystemet

Der er sket en ændring af GF Forsikrings organisering inden for DPO-området, ved at man ikke længere har en intern DPO i huset, men i stedet har tilknyttet en ekstern DPO.

Grundet organisationsændringer refererer selskabets risikostyrings- og compliancefunktion nu direkte til selskabets administrerende direktør.

Direktionen er i 2022 udvidet fra en til to personer.

Aflønning

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

Væsentlige transaktioner

Der har i 2022 ikke været væsentlige transaktioner med bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer eller med andre personer med betydelig indflydelse på GF Forsikring.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

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

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

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

Når de omfattede personer ansøger om en fit & proper godkendelse hos Finanstilsynet, skal denne derfor altid kunne godkendes.

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

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

- Direktionsmedlemmer (som er anmeldt til Erhvervsstyrelsen)
- Medlemmer af bestyrelse samt suppleanter
- Øvrige nøglepersoner:
 - Direktør for Skadehjælp, Forebyggelse & Indkøb
 - Privatdirektør
 - IT-direktør
 - Økonomidirektør
 - Direktør for Pris, Analyse og Produkt
 - Investeringschef
 - Ansvarlig for aktuarfunktionen
 - Ansvarlig for risikostyringsfunktionen
 - Ansvarlig for compliancefunktionen
 - Ansvarlig for intern audit funktionen

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

Ved tiltrædelse/valg: GF Forsikring sørger for, at personen umiddelbart efter ansættelse/valg via mail bliver orienteret om, at ledelsesmedlemmet skal fit & proper vurderes af Finanstilsynet, hvorfor personen skal udfylde og indberette et fit & proper-oplysningsskema på virk.dk. Ansøgning skal vedhæftes en erklæring med redegørelse og begrundelse for personens egnethed til at varetage stillingen som nøgleperson. Direktionssekretariatet er tovholder på at indhente denne erklæring hos direktionen eller hos bestyrelsesformanden ved ansættelse af et direktionsmedlem. Bestyrelsen underrettes såfremt Finanstilsynet ikke godkender ansøgningen.

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

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

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

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

Direktionssekretariatet sikrer, at erklæringerne indhentes årligt og orienterer henholdsvis bestyrelsesformanden, revisionsudvalgets formand og direktionen, når dette er sket. Erklæringer arkiveres herefter i HR-systemet.

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

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

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

GF Forsikrings bestyrelse har besluttet en risikostyringsstrategi, en Politik for risikostyring og en Politik for vurdering af egen risiko og solvens, som tilsammen udgør bestyrelsens krav til disse processer og metoder. Risikoappetit og risikorammer fremgår af de af bestyrelsen udstykkede politikker og retningslinjer for de forskellige risici.

Det overordnede formål med risikostyringssystemet er at bidrage til, at GF Forsikring identificerer, måler, overvåger og rapporterer virksomhedens risici på en måde, der medvirker til, at ledelsen har det nødvendige overblik over virksomhedens risici til at træffe beslutninger på et sikkert og oplyst grundlag.

Risikostyringssystemet overvåges af risikostyringsfunktionen, som bistår administrations-, ledelses- og tilsynsorganet med at sikre systemets effektivitet.

Det fremgår af strategien, at for at skabe størst mulig effektivitet i risikostyringssystemet og for at opbygge en sund risikokultur, skal risici identificeres og rapporteres så tæt på risikokilden som muligt. Ansvar for identifikation, måling, overvågning, styring og rapportering ligger hos den ansvarlige for den konkrete risikopåtagelse. I hver afdeling sørger decentrale risiko- og compliancemedarbejdere for at understøtte arbejdet med risikostyring i de respektive afdelinger og fungerer derfor som bindeled mellem forretningen og risikostyringsfunktionen.

Der er nedsat en risikokomité, som er en direktionsskomité. Komitéen består af udvalgte medlemmer fra selskabets direktørgruppe, den ansvarlige for risikostyringsfunktionen og den ansvarlige for compliancefunktionen. Selskabets DPO og den ansvarlige for aktuarfunktionen har mulighed for at deltage på de møder, hvor de finder de relevante for deres arbejde. Derudover deltager intern revision som observatør.

Selskabets administrerende direktør er formand for komitéen. Mødeledelsen og sekretariatsfunktionen for komitéen varetages af risikostyringsfunktionen.

Komitéen mødes hvert kvartal og drøfter aktuelle og relevante aspekter af GF Forsikrings risiko, solvens og compliance. Komitéen er således en væsentlig kilde til viden og inspiration på tværs i GF Forsikring.

Derudover drøftes investeringsrisici i investeringskomitéen. Investeringskomitéen består af direktionen, økonomidirektøren, den ansvarlige for risikostyringsfunktionen, og investeringschefen.

Risikostyringsfunktionen refererer direkte til selskabets administrerende direktør.

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

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

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

Identifikation

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

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

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

Risikostyringssystemet skal være fremadskuende. Det indebærer, at risikostyringsfunktionen på forhånd skal høres om væsentlige beslutninger og skal have mulighed for at udtale sig om beslutningens risikomæssige konsekvenser forinden. I forbindelse med udvikling af nye produkter og i større projekter foretager funktionen en risikoidentifikation og risikovurdering. Risikovurderingerne indgår i udviklingsarbejdet og i beslutningsgrundlaget forud for implementering.

Identifikation af operationelle risici sker gennem GF Forsikrings kontrolmiljø, samt ved indberetning af operationelle hændelser, fx systemfejl. Der indberettes også near misses. Hændelserne registreres i hændelsesregistret, og hvis de er forbundet med en økonomisk værdi registreres dette ligeledes.

Investeringsrisiko påtages som følge af GF Forsikrings handel med investeringsaktiver på de finansielle markeder.

Måling

GF Forsikring bruger forskellige kvantitative og kvalitative metoder til at måle risici. Det vigtigste kvantitative værktøj er Solvens II standardmodellen, hvorpå GF Forsikring baserer sin risiko kapital fra potentielle negative udviklinger i egne midler. Den resulterende profil giver et overblik over, hvordan risici er fordelt på forskellige risikokategorier og bestemmer de lovpligtige kapitalkrav iht. Solvens II.

Til måling af forsikringsmæssige risici anvendes både de risikomål, som ligger i standardmodellen fra Solvens II, og en detaljeret måling af skadeomkostninger, skadefrekvenser og skadeprocenter. På denne måde måles risiko som det potentielle tab af egenkapital som følge af negative afløbsresultater, utilstrækkelige præmier og katastrofer.

GF Forsikrings investeringsafdeling måler dagligt investeringsrisikoen. Til opgørelse af den daglige renterisiko, aktierisiko, ejendomsrisiko og valutarisiko anvendes Value-at-Risk på baggrund af de daglige historiske priser på den faktiske beholdning.

Bestyrelsen har desuden fastsat rammer for likviditetsrisiko, kredit- og modpartsrisiko og for særlige risici. Her anvendes simple risikomål på basis af beløbsstørrelser.

Operationelle risici identificeres og vurderes løbende af de decentralt placerede risiko- og compliance medarbejdere. Hændelser, som kan henføres til operationelle risici, registreres i hændelsesregisteret og der rapporteres herfra månedligt til risikokomiteén.

Styring

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

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

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

Overvågning

Risici ved indtegnning af policer overvåges løbende, og der foretages stikprøver af de udstedte policer (kvalitetskontrol). På væsentlige processer for indtegnning overvåges hele porteføljen. Herved kontrolleres overholdelse af GF Forsikrings tegningsregler. Det overvåges regelmæssigt, at systemspæringer er korrekte.

Risici på skadesområdet overvåges af skadeafdelingen. Der foretages løbende kvalitetssikring af skadebehandling og udføres daglig stikprøvekontrol på udbetalinger. Særligt større betalinger kontrolleres. Kvalitetssikring og udbetalingskontroller findes på alle processer i skadeafdelingen.

Pris, Analyse og Produkt overvåger løbende lønsomheden i alle produkter.

Risiko på investeringsområdet overvåges på daglig basis ved at kontrollere at alle investeringsrammer er overholdt.

Rapportering

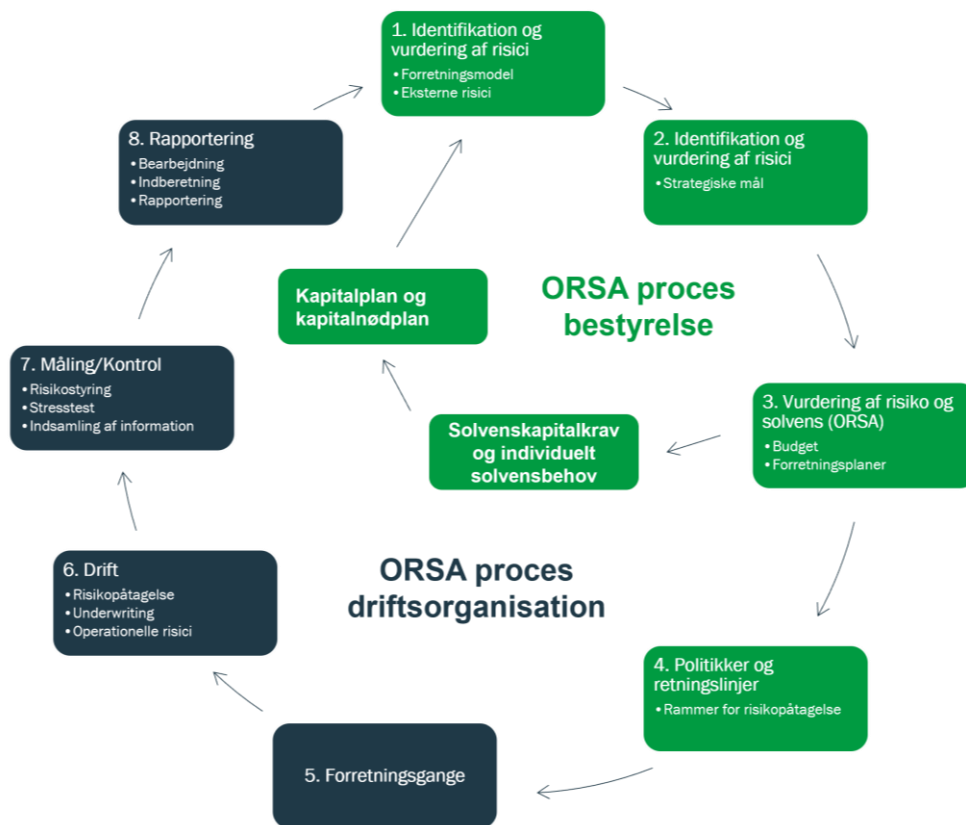
I hver af bestyrelsens udstukne retningslinjer stilles krav om rapportering på de tildelte risikorammer. Direktionen rapporterer herudover løbende til bestyrelsen, når det er relevant, jf. direktionsinstruksen og bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikringselskaber m.v.

Indberetning

I henhold til de lovmæssige krav indberetter GF Forsikring kvartalsvise oplysninger om risiko og solvens, herunder følsomhedsanalyser, til Finanstilsynet. Indberetningerne er samtidig grundlaget for en del af den interne rapportering til bestyrelsen om risiko og solvens.

Egen vurdering af risiko og solvens

Den samlede ORSA proces i kontekst er vist i figuren nedenfor.



ORSA processen.

ORSA processen inddrager, og kombinerer den strategiske retning for GF Forsikring med den daglige risikostyring og solvensoppgørelse i selskabet. Processen afrundes med ORSA rapporten, som giver det samlede overblik over resultater af ORSA processen, overblikket over bestyrelsens egen risiko og solvensvurdering inden for 12 måneder samt den strategiske planlægningsperiode.

Vurderingen af egen risiko og solvens kører som en iterativ proces. Risikoudvalget gennemgår vurderingen i detaljer, og bestyrelsen gennemgår afslutningsvis vurderingen ovenfor. Bestyrelsen vurderer, at en årlig risikovurdering er tilstrækkelig. Hvis GF Forsikring rammes af tab eller andre uforudsete hændelser, som kan påvirke ORSA-vurderingens samlede konklusion væsentligt, skal der laves en ny vurdering. En væsentlig ændring af konklusionen forudsætter en forringelse af solvensdækningen på 25 procentpoint i forhold til senest opgjorte solvensdækning eller i forhold til solvensdækningen opgjort pr. d. 31. december.

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

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

B.4 Internt kontrolsystem

Kontrolsystemet

Det interne kontrolsystem skal som minimum omfatte følgende områder:

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

Det interne kontrolsystem består af følgende 3 forsvarslinjer:

1. Forretningen

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

2. Nøglefunktioner (Compliance, Risikostyring og aktuar)

I 2. forsvarslinje udføres kontroller af de 3 lovkrævede funktioner; compliance, risikostyring og aktuar. Nøglefunktionerne kontrollerer samt vurderer overholdelse og implementering af henholdsvis love og standarder, væsentlige risici, som kan ramme GF Forsikring, hensættelser og forpligtelser. Risikostyringssystemet er en integreret del af kontrolsystemet, og er beskrevet i politik og retningslinjer for risikostyring.

3. Intern audit og intern revision

I 3. forsvarslinje overvåger og vurderer den Interne Auditfunktion, hvorvidt kontrolsystemet og andre dele af ledelsessystemet er hensigtsmæssigt, effektivt og betryggende. Intern Audit og Intern Revisions opgaver er i vid udstrækning sammenfaldende, hvorfor funktionerne udføres under ét. Funktionerne er uafhængige og deltagere ikke i andet arbejde i GF Forsikring end revision.

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

Kontroller er etableret på alle niveauer i organisationen, og følgende er gældende:

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

Der er identificeret følgende væsentlige og risikobaserede interne kontroller på følgende niveauer i organisationen:

- Privat & Landbo
 - Sagsbehandlings- og kvalitetskontrol
 - Udbetalingskontrol
 - Autorisationer
 - Kritisk vigtig outsourcing

- Erhverv
 - Sagsbehandlings- og kvalitetskontrol
 - Udbetalingskontrol
 - Autorisationer

- Skade, Forebyggelse & Indkøb
 - Sagsbehandlings- og kvalitetskontrol
 - Udbetalingskontrol
 - Autorisationer
 - Kritisk/vigtig outsourcing af skadebehandling

- IT
 - Kontrol af IT-produktion
 - Kontrol af IT-udvikling
 - Kontrol af IT-kvalitetssikring og test
 - Kontrol af IT-sikkerhed
 - Kritisk/vigtig Outsourcing

- Økonomi
 - Kontrol af regnskab, herunder resultatopgørelse, værdiansættelse af aktiver og passiver mv.
 - Kontrol af forsikringsteam
 - Bilags- og udbetalingskontrol
 - Kontrol med skatter og afgifter
 - Autorisationer
 - Koncerninterne transaktioner

- Investering
 - Kontrol af investeringer
 - Kontrol af værdiansættelse af aktiver og passiver mv.
 - Kritisk/vigtig outsourcing

- Pris, Analyse og Produkt
 - Kontrol af hensættelser
 - Kontrol af produktudviklingsprocessen

- Medlem og marketing
 - Kontrol af indhold på hjemmeside
 - Kontrol med markedsføringsaktiviteter

- Ledelsessystemet
 - Kontrol af videredelegering
 - Kontrol af overholdelse af rammer
 - Kontrol af ledelsesrapportering til direktion og bestyrelse

På øvrige områder (Partner og klubber, HR m.v.) skal også være væsentlige og risikobaserede kontroller, og der følges op på disse i regi af compliancefunktionen. Ved konstatering af manglende compliance skal dette, alt efter karakteren af den manglende compliance, videreformidles til risiko- og compliancemedarbejderen i afdelingen, så opfølgning sikres, og at der fx justeres i forretningsgange. Dermed sikres det, at utilsigtet adfærd ændres. Alt efter karakteren af den manglende compliance skal der ligeledes ske rapportering til følgende kreds:

- DPO
- Afdelingschef
- Afdelingsdirektør
- Direktion
- Intern revision
- Revisionsudvalg
- Bestyrelse

Compliancefunktionen

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

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

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

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

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

B.5 Intern auditfunktion

Revisionschefen, der er udpeget af bestyrelsen i GF Forsikring a/s, er ligeledes af bestyrelsen udpeget som nøgleperson og ansvarlig for intern audit. Den ansvarlige for intern audit rapporterer skriftligt såvel som mundtligt til revisionsudvalget fire gange årligt. Den interne audit og intern revision rapporterer derudover til bestyrelsen ved afgivelse af to revisionsprotokollater i løbet af året samt et årsprotokollat i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet. I årsprotokollatet opsummeres eventuelle bemærkninger afgivet overfor direktionen.

Intern audits arbejde tilrettelægges, under hensyn til væsentlighed og risiko i et årshjul, og gennemføres efter et rotationsprincip. Selskabets forretningsplan, de øvrige nøglefunktioners udførte arbejde og deltagelse som observatør i selskabets risikokomiteemøder er væsentligt bidrag til afklaring af hvilke revisioner der udføres. Intern audits planlægning forelægges revisionsudvalget og revurderes og tilpasses løbende i takt med selskabets risikobillede ændrer sig. Forud for udførelsen af revisionsopgaver foretages en vurdering af, om intern revision har de nødvendige kompetencer til at udføre revisionen, eller om der skal indhentes eksterne kompetencer. Derudover vurderes det, om der er forhold, som påvirker intern revisions uafhængighed eller objektivitet, og i givet fald hvordan dette undgås. Den interne revisionschef bliver årligt evalueret af revisionsudvalget samt den eksterne revision. Evalueringen bliver rapporteret til bestyrelsen.

Intern audit vurderer og konkluderer på, hvorvidt GF Forsikrings interne kontrolsystem, herunder compliancefunktionen, risikostyringsfunktionen, aktuarfunktionen og eventuelt andre kontrolfunktioner og andre dele af ledelsen og styringer er hensigtsmæssigt, effektiv og betryggende.

Med henblik på at sikre intern audits uafhængighed og objektivitet kan nøglepersonen alene ansættes og afskediges af bestyrelsen, til hvem nøglepersonen refererer. Nøglepersonen skal derfor ligeledes leve op til Finanstilsynets krav om egnethed og hæderlighed samt en række yderligere krav, som blandt andet spekulationsforbud, sikring mod interessekonflikter og specifikke krav til uddannelse og kompetencer.

Det er endvidere et krav, at revisionsopgaverne ikke må bevirke, at den interne auditfunktion kommer i en situation, hvor denne erklærer sig, konkluderer eller oplyser om forhold eller dokumenter, som den interne auditfunktion eller ansatte i den interne revision eller konsulenter, som den interne auditfunktion gør anvendelse af, har udarbejdet grundlaget for. Disse og en række yderligere krav er fastsat i den af bestyrelsen godkendte funktionsbeskrivelse for nøglefunktionen.

B.6 Aktuarfunktion

Aktuarfunktionen er en uafhængig enhed i GF Forsikring. Aktuarfunktionen rapporterer på fast basis, direkte til direktionen både igennem den kvartalsvise rapport og ved en-til-en møder med selskabets administrerende direktør. Aktuarfunktionen rapporterer også direkte til bestyrelsen ved kvartalsvise gennemgange af aktuarfunktionens arbejde.

For at sikre aktuarfunktionens uafhængighed og objektivitet kan nøglepersonen ikke afskediges uden forudgående accept af bestyrelse. Nøglepersonen lever op til Finanstilsynets krav om egnethed og hæderlighed.

Aktuarfunktionen koordinerer beregningen af forsikringsmæssige hensættelser og sikrer at metoder, underliggende modeller og antagelser der anvendes og lægges til grund ved opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser, er betryggende. Derudover udtaler Aktuarfunktionen sig om de punkter der står beskrevet i de relevante lovtekster. Det drejer sig blandt andet om udtalelser om hvorvidt genforsikringsprogrammet er betryggende, og udtalelse om den overordnede tegningspolitik.

B.7 Kritisk eller vigtig outsourcing

Bestyrelsen har i Politik vedr. kritisk eller vigtig outsourcing besluttet at outsource dele af følgende kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter:

- Investeringsporteføljepleje. Opgaverne håndteres i Danmark (enkelte håndteres i UK og US).
- Forsikringsformidling på salgsområdet. Opgaverne håndteres i Danmark.
- Hosting af GF Forsikrings it-infrastruktur. Opgaverne håndteres i Danmark.
- Telefoni. Opgaverne håndteres i Danmark.
- Skadebehandling vedr. Rejse. Opgaverne håndteres i Danmark.
- Microsoft Dynamics 365 for Finance and Operations (økonomistyringssystem). Opgaverne håndteres i Irland.
- Microsoft 365 (modern workplace). Opgaverne håndteres i Irland.
- Microsoft Dynamics 365 Customer Relationship Management (CRM). Opgaverne håndteres i Irland.
- Dataautomatisering i treasury system. Opgaverne håndteres i Danmark.

Bestyrelsen træffer beslutning om outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter, som dermed er omfattet af gældende lovgivning vedrørende kritisk eller vigtig outsourcing herunder kritisk eller vigtig cloudoutsourcing. Som udgangspunkt er en aktivitet kritisk eller vigtig, hvis aktiviteten er - eller skulle være - omfattet af en retningslinje til direktionen.

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

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

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

Ved outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter vil leverandøren ofte være databehandler for GF Forsikring. GF Forsikring er som dataansvarlig forpligtet til at føre tilsyn med leverandørens behandling af personoplysninger, som sker på GF Forsikrings vegne samt til i øvrigt at overholde de databeskyttelsesretlige regler.

Finanstilsynet underrettes i god tid om en forestående kritisk eller vigtig outsourcing/cloud-outsourcing og om efterfølgende væsentlige forandringer, der relaterer til disse funktioner eller aktiviteter.

B.8 Andre oplysninger

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

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

Der er ikke andre væsentlige oplysninger om GF Forsikrings ledelsessystem.

C. RISIKOPROFIL

C.1 Forsikringsrisici

C.1.1 Eksponering

GF Forsikring modtager præmier fra sine medlemmer og giver forsikringsbeskyttelse til gengæld. Forsikringsrisiko opstår, når forsikringspræmierne ikke er tilstrækkelige til at dække skadeserstatninger og andre omkostninger forbundet med forsikringsforretningen. For GF Forsikring A/S relaterer de væsentligste risici sig primært til:

- Præmierisiko
- Hensættelsesrisiko
- Katastroferisiko/kumul risiko

Præmierisiko

Præmierisiko er risikoen for, at reelle krav for virksomheden i indeværende år udvikler sig negativt i forhold til forventede erstatningsprocenter.

Hensættelsesrisiko

GF Forsikring hensætter til skader fra tidligere skadeår, som endnu ikke er afgjort. Hvis erstatningsreserverne er utilstrækkelige grundet uventede ændringer vil der opstå tab. Hensættelsesrisiko er derfor risikoen for uventet høj skadesfrekvens og/eller en stigning i det gennemsnitlige skadesbeløb, fører til at de afsatte hensættelser ikke er tilstrækkelige til at dække udgifter til skader, der er indtruffet på opgørelsestidspunktet.

Katastroferisiko/kumul risiko

Katastroferisiko er risikoen for ekstraordinære omkostninger afledt af naturkatastrofer eller menneskeskabte katastrofer.

C1.2 Risiko måling

Hensættelses- og præmierisikoen vurderes ved anvendelse af Solvens II standardmodellens risikoparametre, der bruges til at beregne Value-at-Risk (den kapital GF Forsikring skal holde for at imødegå usikkerheden på præmie- og erstatningshensættelserne).

Udvikling

GF Forsikrings forsikringsrisiko fremgår af tabellen herunder. En øget portefølje har medvirket til en stigning i både sundheds- og skadesforsikringen. Sundhedsforsikringsrisikoen er steget med 13% fra 2021 til 2022. Stigningen i skadesforsikringsrisikoen modvirkes dog af yderligere opkøb af genforsikring og falder med 14% fra 2021 til 2022.

Forsikringsrisiko			
Beløb i 1.000 kr.	2022	2021	Udvikling
Sundhedsforsikringsrisiko	352.848	313.200	13%
Skadesforsikringsrisiko	761.794	887.498	-14%

Katastroferisiko vurderes ved hjælp Solvens II standardmodellen. Derudover bruges modelbaserede beregninger, som tager udgangspunkt i den geografiske placering af forsikringsstederne og de forsikringssummer, GF Forsikring har tegnet på de forskellige forsikringstyper

C.1.3 Koncentration af risiko

GF Forsikring har en bred fordeling af præmier på porteføljen på hovedprodukterne: motorforsikring, ejendomsforsikring (hus- og indboforsikring) og sundhedsforsikring (ulykkesforsikring). Dette sikrer god spredning og balance i GF Forsikrings bruttopræmier.

GF Forsikring sælger forsikringer i hele Danmark, og der er en god geografisk spredning på medlemmerne. GF Forsikring er dog eksponeret over for risikokoncentrationer relateret til dækningsberettigede begivenheder. Disse inkluderer vejrlige begivenheder såsom storm, oversvømmelse og skybrud samt ikke-vejrlige begivenheder såsom en ulykke med stor koncentration af GF Forsikrings medlemmer.

De væsentligste risici relaterer sig til storm og skybrud.

C.1.4 Risiko reduktion

Præmierisiko styres primært ved hjælp af politik og retningslinjer for forsikringsmæssige risici og implementeres i GF Forsikring gennem forretningsgange, tegningsregler og systemkontroller. Risikoen reduceres yderligere ved køb af genforsikring.

Aktuarfunktionen gennemgår hvert kvartal niveauet for de samlede reserver for at vurdere om disse er tilstrækkelige. Denne rapport gennemgås med Direktionen, Risikostyring og Økonomi. Bestyrelsen bliver ligeledes forelagt rapporten.

GF Forsikring benytter reassurance til risikoreduktion af katastrofeskader samt store enkeltrisici. Derudover købes der på udvalgte enkeltrisici fakultativ dækning. Det vil sige, at GF Forsikring er dækket af reassurance, når de samlede omkostninger til en enkelt hændelse overstiger et selvbehold (selvrisiko). Dækningen er begrænset af et maksimum beløb.

Reassuranceprogrammet dækker alle GF Forsikrings væsentligste forsikringsrisici.

Reassuranceprogrammet er etableret med ret til mindst én genindsættelse af dækningen efter den første hændelse. På katastrofekontrakten svarer genindsættelsespræmien til det oprindelige præmiebeløb.

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

C.1.5 Likviditetsrisiko

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

C.1.6 Risikofølsomhed

Se afsnit C.7 for information om stresstest og følsomhedsanalyser for alle typer af risici.

C.1.7 Andre oplysninger

Der er ikke yderligere væsentlige oplysninger om GF Forsikrings forsikringsrisiko.

C.2 Markedsrisiko

Som en del af forsikringsdriften opkræves præmier fra medlemmer, som investeres i forskellige aktivklasser. Dette understøtter erstatningsudbetalinger og fordele for GF Forsikrings medlemmer.

C2.1 Eksponering

Markedsrisiko defineres som risikoen for tab i den samlede investeringsportefølje som følge af ændringer i finansmarkederne forårsaget af ændringer i markedspriser eller renter. Til markedsrisiko hører

- Renterisiko
- Spreadrisiko
- Aktierisiko
- Ejendomsrisiko
- Valutarisiko

Renterisiko

Risikoen defineres som tab som følge af ændringer i prisen på rentebærende fordringer

Kreditspændrisiko

Risikoen defineres som risikoen for kursfald som følge af forringelse af en obligationsudsteders kreditværdighed. Spreadrisiko følger med investeringen i obligationer, og gennem retningslinjer for investeringsområdet styres risikoen indirekte af begrænsninger på koncentrationsrisiko gennem rammer og krav til ratingklasser.

Aktierisiko

Risikoen defineres som tab som følge af negativ udvikling i kursen på aktier

Ejendomsrisiko

Risiko defineres som tab som følge af nedskrivning af domicilejendommen og øvrig investeringsejendom

Valutarisiko

Risikoen defineres som tab som følge af negativ udvikling i kursen på valutaer, hvor GF Forsikring har uaf-dækkede udenlandske investeringer i.

C2.2 Risiko måling

Den samlede markedsrisiko kvantificeres som Value-at-Risk over en 12 mdr. horisont med 95% sikkerhed inkl. diversifikation beregnet via statistiske metoder, dog undtaget koncernens domicilejendom og sommerhus. Spænd-, koncentrations-, likviditets-, afviklings- og modpartsrisiko medtages ikke i den samlede risiko, da GF Forsikring ikke kan måle dem på en sammenlignelig vis. Disse risici styres derfor separat.

Til opgørelse af den daglige renterisiko, aktierisiko og ejendomsrisiko anvendes Value-at-Risk på baggrund af de daglige historiske priser på den faktiske beholdning. Value-at-Risk beregningen medregner både papirkursrisikoen på aktiverne og kursrisikoen på valutaen. Styring af valutarisiko sker under hensyntagen til fastsatte rammer, hvor uafdækkede eksponeringer i fremmed valuta (ekskl. EUR) ikke må overstige 25% af markedsværdien af den frie investeringsportefølje.

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

Bestyrelsen har desuden formuleret retningslinjer for likviditets-, kredit-, modparts- og koncentrationsrisiko. Her anvendes simple risikomålinger på basis af beløbsstørrelser og relative grænser i forhold til den angivne portefølje herunder afdækningsporteføljen og den frie investeringsportefølje.

Hver måned modtager bestyrelsen rapportering om afkast og overholdelse af risikorammerne. Overholdelse af rammerne fra hhv. politik og retningslinjer kontrolleres dagligt af investeringsafdelingen under opretholdelse af funktionsadskillelse.

Rammerne for risikopåtagelsen på investeringsområdet er formuleret dels som en overordnet ramme på 25% af GF Forsikrings senest opgjorte kapitalgrundlag (kvartalsvist), og dels som specifikke rammer på de enkelte investeringsaktiver.

Udvikling

Markedsrisikoen er faldet med 20% fra 2021 til 2022. Faldet skyldes hovedsageligt en mindre investeringsportefølje og ændrede stress-scenarier som følge af den negative udvikling på investeringsmarkederne.

Markeds risiko			
Beløb i 1.000 kr.	2022	2021	Udvikling
Markedsrisiko	605.496	759.750	-20%

C2.3 Koncentration, markedsrisiko

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

GF Forsikring har en stor spredning i værdipapirporteføljen. Der er dog enkelte værdipapirer som giver anledning til koncentrationsrisiko. Koncentrationsrisikoen er relativt beskeden på 5,6 mio. Kr.

C2.4 Risikoreduktion

GF Forsikring anvender afledte finansielle instrumenter til at afdække markedsrisiko. Det er besluttet i Politik for investeringsområdet, at GF Forsikring kun ønsker begrænset valutarisiko, og da GF Forsikring har udenlandske aktiver for omkring 2,2 mia. kr., har GF Forsikring en omfattende aktivitet med afdækning af valutarisiko. Risikoen afdækkes med valutaterminforretninger.

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

C.2.5 Likviditetsrisici

Dette er ikke relevant for markedsrisiko.

C.2.6 Risikofølsomhed

Se afsnit C.7

C.2.7 Prudent Person

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

De konkrete investeringsvalg sker hos 8 porteføljeforvaltere, og GF har indgået samlet 9 forvaltningsaftaler. Hver forvalter investerer inden for nøje beskrevne mandater, som tilsammen overholder de rammer, bestyrelsen har besluttet. Forvaltningsaftalerne overholder Solvens 2-forordningen og FIL § 72b.

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

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

Risikoen på GF Forsikrings samlede investeringsbeholdning må maksimalt udgøre 25% af kapitalgrundlaget, svarende til 256,4 mio. kr. pr. 31/12 2022, målt ved 95% konfidensniveau over en 12 mdr. horisont.

C.2.8 Andre oplysninger

Der er ikke yderligere væsentlige oplysninger om GF Forsikrings markedsrisiko.

C.3 Kredit- og modpartsrisiko

Kredit- og modpartsrisiko er defineret som risikoen for at lide et tab som følge af, at modparten ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser.

C3.1 Eksponering

GF Forsikring har kreditrisiko på tre væsentlige områder:

- Kreditinstitutter (indlån + urealiserede gevinster på afledte finansielle instrumenter)
- Medlemmer (præmiebetaling)
- Reassurandører (genforsikring)

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

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

Kundetilgodehavender repræsenterer også en kreditrisiko for GF Forsikring. Det er en naturlig del af forretningen. Opkrævnings- og rykkerprocedurer følger normal praksis for forsikringselskaber.

Reassurancetilgodehavende udgør også periodevis en væsentlig del af GF Forsikrings tilgodehavender, dels som en andel af hensættelserne og dels som aktuelle tilgodehavender.

Tabel 10: krediteksponering viser eksponeringen mod forskellige parter per 31/12-2022

Krediteksponering (1.000 kr.)	2022		2021	
	kr.	Pct. af balancen	Kr.	Pct. af balancen
Indlån i kreditinstitutter	96.424	1,6	60.164	1,0
Reassuranceandel af hensættelser	41.249	0,7	24.607	0,4
Tilgodehavende hos forsikringstagere	418.024	6,8	371.243	6,0
- heraf over tre mdr. restance	12.135	0,2	29.135	0,5
Tilgodehavende hos forsikringsvirksomheder	33.396	0,5	26.052	0,4

Tabel 3: Krediteksponering.

C3.2 Risikomåling

Til at måle kredit- og modpartsrisikoen anvendes solvens II standardmodellen. Ved udgangen af 2022 var den beregnede kredit- og modpartsrisiko i GF Forsikring 41,5 mio. kr. før diversifikation.

Udvikling

Modpartsrisikoen er faldet med 31% fra 2021 til 2022. Faldet skyldes primært færre derivater.

Modpartsrisiko			
Beløb i 1.000 kr.	2022	2021	Udvikling
Modpartsrisiko	41.473	59.810	-31%

Kredit- og modpartsrisikoen måles og overvåges desuden i form af daglig overvågning af indestående i alle GF Forsikrings pengeinstitutter.

C3.3 Risikokoncentration

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

I det aktuelle reassuranceprogram benytter GF Forsikring 25 forskellige reassurandører, som hver bidrager med en andel af den dækning, GF Forsikring har.

Som nævnt ovenfor har bestyrelsen ligeledes udstukket rammer for det maksimale indlån pr. kreditinstitut afhængig af rating.

C3.4 Risikoreduktion

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

I det aktuelle reassuranceprogram benytter GF Forsikring 25 forskellige reassurandører, som hver bidrager med en andel af den dækning, GF Forsikring har. Bestyrelsen har i retningslinjer for forsikringsområdet sat et krav til reassurandørernes rating på mindst A minus (A-).

Som nævnt ovenfor har bestyrelsen ligeledes udstukket rammer for det maksimale indlån pr. kreditinstitut afhængig af rating.

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

GF Forsikring samarbejder med eksterne inkassovirksomheder til styring af debitorporteføljen. Derved sikres en professionel opfølgning på og håndtering af medlemmernes manglende betaling.

C3.5 Likviditetsrisici

Dette er ikke relevant for kreditrisiko.

C3.6 Risikofølsomhed, kreditrisiko

Se afsnit C.7.

C3.7 Andre væsentlige oplysninger, kreditrisiko

Der er ikke yderligere væsentlige oplysninger om GF Forsikrings kreditrisiko.

C.4 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for, at der ikke er tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at overholde selskabets betalingsforpligtelser.

C4.1 Risikoeksponering

GF Forsikring har et tilfredsstillende likviditetsberedskab i form af kontante indlån, reporammer eller trækingsrettigheder. Rammerne for likviditetsberedskabet er fastsat i Retningslinjer for investeringsområdet.

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

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

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

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

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

C4.2 Risikomåling

Likviditetsrisikoen overvåges dagligt i investeringsafdelingen og kan følges i den daglige investeringsrapportering. Investeringsafdelingen skærper fokus på likviditetsrisikoen ved særligt stort eller lavt likviditetsoverskud. Håndteringen af likviditetsrisikoen er operationaliseret i en forretningsgang i investeringsafdelingen.

C4.3 Risikokoncentration

GF Forsikring er opmærksom på risikokoncentration ved likviditet, der kan forekomme som følge af større indestående på enkelte pengeinstitutter.

C4.4 Risikoreduktion

Selskabet har fastsat en ramme for indestående pr. pengeinstitut afhængig af rating. Det vurderes årligt af bestyrelsen, hvorvidt rammerne for indestående pr. pengeinstitut skal justeres.

C4.5 Likviditetsrisiko

GF Forsikring har ikke indgået aftaleindlån, hvorfor GF Forsikring til enhver tid kan hæve og flytte indestående.

C4.6 Risikofølsomhed

Se afsnit C.7.

C4.7 Andre væsentlige oplysninger, likviditetsrisiko

Der er ikke yderligere væsentlige oplysninger om GF Forsikrings likviditetsrisiko.

C.5 Operationel risiko

Operationel risiko er defineret som risikoen for tab for GF Forsikring eller for GF Forsikrings medlemmer som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Operationelle risici identificeres og vurderes løbende af decentralt placerede risiko- og compliancemedarbejde i alle relevante afdelinger. Hændelser, som kan henføres til operationelle risici, registreres i hændelsesregisteret og der rapporteres herfra månedsvist til direktionen (i Risikokomiteén).

Da operationelle risici hovedsageligt vedrører interne processer, er GF Forsikrings mål at have et tilfredsstillende kontrolmiljø for alle væsentlige aktiviteter. Dette sikres via procedurer og forretningsgange, som dækker de forskellige aspekter af GF Forsikrings aktiviteter. Overordnede rammer for operationel risiko fastsættes af bestyrelsen i politik og retningslinjer.

C5.1 Risikoeksponering

GF Forsikring opdeler i fire typer af operationelle risici:

- Interne procedurer
- Menneskelige fejl
- Systemmæssige fejl
- Eksterne begivenheder, herunder juridiske risici

Interne procedurer

Risikoen for direkte eller indirekte tab grundet uhensigtsmæssige eller mangelfulde procedurer.

Menneskelige fejl

Risikoen for direkte eller indirekte tab grundet bevidste eller utilsigtede handlinger fra medarbejdere og/eller ledelse af virksomheden.

Systemmæssige fejl

Risikoen for direkte eller indirekte tab grundet uhensigtsmæssige eller mangelfuld infrastruktur, herunder netværk, hardware, software.

IT-sikkerhedsrisiko er den risiko der er forbundet med GF Forsikrings operationelle it-anvendelse, hvor it-systemer er tilkoblet et netværk, som derved muliggør udefrakommende at tilegne sig uautoriseret adgang til selskabets it-infrastruktur. Der arbejdes løbende på forbedring af selskabets it-sikkerhed med henblik på at minimere risikoen.

Eksterne begivenheder, herunder juridiske risici

Risikoen for direkte eller indirekte tab grundet udefrakommende begivenheder udenfor GF Forsikrings kontrol eller begivenheder der rammer eksterne leverandører og partnere

C5.2 Risiko måling

Udvikling

Den operationelle risiko opgøres ved hjælp af solvens II standardmodellens parametre. Fra 2021 til 2022 steg den operationelle risiko med 7%.

Operationel risiko			
Beløb i 1.000 kr.	2022	2021	Udvikling
Operationel risiko	85.464	79.964	7%

Den operationelle risiko måles også ved hjælp af scenarieanalyse baseret på vurderinger fra relevant intern og ekstern analyse. Derudover registreres operationelle hændelser i GF Forsikrings hændelsesregister, se udviklingen i 2022 i tabellen nedenfor.

Operationel risiko	2021		2022	
	Antal	Økonomisk værdi	Antal	Økonomisk værdi
<i>Driftsstop - pga. fejl hos leverandør eller i system</i>	52	3.841	40	2.015
<i>Menneskelig fejl eller kontrolbrist</i>	304	17.567	227	19.682
I alt	356	21.409	267	21.697

Tabel 4: Udvikling i operationelle hændelser. Økonomisk værdi dækker over faktisk tab, estimeret tab og near misses.

GF Forsikring afsætter kapital til dækning af operationel risiko i henhold til reglerne for opgørelse af solvenskapitalkravet, det vil sige i forhold til forretningsomfanget. Den afsatte kapital skal kunne dække de faktiske tab og omkostninger for operationel risiko med meget stor statistisk sikkerhed (99,5%). For at sikre dette opgøres løbende de tab og omkostninger, der skyldes operationelle hændelser. Der er per 31/12 2022 reserveret 85 mio. kr. til operationel risiko i kapitalopgørelsen.

C5.3 Koncentration af risiko

Dette er ikke relevant for operationel risiko.

C5.4 Risikoreduktion

Ved registreringen jf. ovenfor og rapporteringen øges organisationens bevidsthed om operationelle risici, og dette vil have forebyggende virkning på risikoen.

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

Systemer forbedres løbende når det er påkrævet eller hensigtsmæssigt, således at risikoen for menneskelige fejl reduceres. GF Forsikring benytter derudover outsourcing når det vurderes at fremme en sikker og effektiv drift.

C5.5 Likviditetsrisiko

Dette er ikke relevant for operationel risiko.

C5.6 Risikofølsomhed

Dette er ikke relevant for operationel risiko.

C5.7 Andre væsentlige oplysninger

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

C.6 Andre væsentlige risici

Foruden de ovenfor behandlede risikotyper kan strategisk risiko, compliance risiko og klima risiko nævnes som værende væsentlige.

Strategisk risiko dækker over risici, der kan påvirke GF Forsikrings kapital eller indtjening som følge af selskabets valgte strategiske position – herunder ledelsesmæssige beslutninger eller selskabets omdømme. Den strategiske risiko dækker over fx it-strategi, valg af forretningspartnere og ændringer i markedsforhold. Bestyrelsen fastlægger de strategiske initiativer i samarbejde med direktionen. Strategiske beslutninger risikovurderes i en proces drevet af risikostyringsfunktionen.

Compliance risiko er risikoen for tab som følge af manglende overholdelse af regler, regulering, markedsstandarder eller interne retningslinjer. Compliance risiko håndteres af selskabets complianceansvarlige (se B.4).

Fysiske og transitionsklimarisici er tværgående risici, som påvirker andre risici, herunder forsikrings-, kredit, markeds-, operationelle og omdømmerisici. Alle fremtidige scenarier omfatter større fysiske eller overgangsrisici eller en kombination af begge. At opnå net-zero hurtigere vil moderere de fysiske risici, men det skaber betydelige transitionsrisici med økonomiske konsekvenser.

C.7 Andre oplysninger

C7.1 Stresstest og følsomhedsanalyser

GF Forsikring udfører tre typer stresstest og følsomhedsanalyser.

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

Ad 1.

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

For at teste disse antagelser udfører GF Forsikring en række stresstest på modellen. Resultatet af disse stresstest er opsummeret i nedenstående tabel.

Modelstress og værdifaldsscenarioer									
Beløb i 1.000 kr.	Basis scenario	1	2	3	4	5	6	7	8
Solvenskapitalkrav ekskl. tillæg	1.180.698	1.233.867	1.315.985	1.457.862	1.361.868	1.733.137	1.082.437	1.143.264	1.092.298
Kapitalgrundlag	2.509.733	2.509.733	2.509.733	2.509.733	2.509.733	2.509.733	2.042.621	2.073.331	1.873.171
Solvensdækning (pct.)	213	203	191	172	184	145	189	181	171

0: Udgangssituation for beregning
1: 10 pct. forøgelse af risikoparametre på præmie- og hensættelsesrisiko
2: 25 pct. forøgelse af risikoparametre på præmie- og hensættelsesrisiko
3: 50 pct. forøgelse af risikoparametre på præmie- og hensættelsesrisiko
4: Ingen diversifikation mellem markedsrisici (korr.=1)
5: Ingen diversifikation mellem forsikrings-, markeds- og modpartsrisiko (korr.=1)
6: 50 pct. nedgang i værdien på aktier og ejendomme
7: 3 procentpoint stigning i renteniveauet med genberegning af aktivernes værdi
8: 25 pct. nedgang i værdien på aktier og ejendomme og 3 procentpoint stigning i renteniveauet

Tabel 5: Modelstress og værdifaldsscenarioer.

Konklusionen på stresstesten er, at GF Forsikring i alle scenarier ligger langt fra solvenskapitalkravet. Stressscenario 5 ("Ingen diversifikation") giver største påvirkning på solvensdækningen. Det skyldes en stor stigning i solvenskapitalkravet. Det noteres, at dette er et meget teoretisk scenario, da der i praksis altid vil være en vis korrelation og dermed diversifikation. Scenario 7 ("5 pct. stigning i renteniveau") giver en ubetydelig ændring i solvenskapitalkravet. Scenario 8 er rentestigning kombineret med et fald i værdien af aktier og ejendomme på 25%. Hermed rammes både investeringsaktiver samt hensættelserne, og dermed påvirkes både solvenskapitalkrav og basiskapital. Det får solvensdækningen ned på 171%.

Ad 2.

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

Tabellen nedenfor viser de indberettede værdier for SCR pr. 31/12 2022.

	SCR 125 pct.			SCR 100 pct.		
	Stress (pct.)	Kapitalgrundlag	Solvensdækning (pct.)	Stress (pct.)	Kapitalgrundlag	Solvensdækning (pct.)
Renterisiko	200	2.385.168.516	201,8	200	2.385.168.516	201,8
Aktierisiko	100	1.715.455.563	169,9	100	1.715.455.563	169,9
Ejendomsrisiko	100	2.465.405.983	210,1	100	2.465.405.983	210,1
Kreditspænd, danske obligationer	40	1.460.944.991	125,0	53	1.165.740.607	100,0
Kreditspænd, øvrige statsobligationer	100	2.438.901.368	207,3	100	2.438.901.368	207,3
Kreditspænd, øvrige obligationer	100	1.340.513.840	126,1	100	1.340.513.840	126,1
Valutaspændrisiko, USD	100	2.308.831.914	199,2	100	2.308.831.914	199,2
Valutaspændrisiko, JPY	100	2.480.353.127	210,7	100	2.480.353.127	210,7
Valutaspændrisiko, CHF	100	2.483.453.930	210,9	100	2.483.453.930	210,9
Modpartsrisiko, default største modpart		2.347.900.461	196,7		0	
Katastrofe	2	544.812.256	24,8	2	544.812.256	24,8

Tablet 6: Resultat af udførte stresstests.

Testen af renterisiko, aktierisiko, ejendomsrisiko og kreditspænd på øvrige statsobligationer viser, at det maksimale stød ikke giver væsentlige reduktioner i solvensdækningen. Selv hvis aktieporteføljen mister hele sin værdi, vil solvensdækningen være 170%.

Beholdningen af danske obligationer kan falde 40% i værdi, før solvensdækningen rammer 125 pct., og falde 53% før solvensdækningen rammer 100 pct.

Beholdningen af øvrige obligationer (især udenlandske virksomhedsobligationer) kan falde 100% i værdi, før solvensdækningen rammer 125 pct.

Hvis GF Forsikrings største modpart (Jyske Bank) går konkurs og mister hele selskabets tilgodehavende, falder solvensdækningen til 198%.

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

Ad 3.

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

Der er ingen yderligere væsentlige oplysninger om selskabets risikoprofil.

D. VÆRDANSÆTTELSE TIL SOLVENSFORMÅL

D.1 Aktiver

Værdiansættelsen af aktiver til solvensformål adskiller sig ikke fra værdiansættelsen af aktiver i regnskabet, dog medtages immaterielle aktiver ikke som et aktiv til solvensformål. Immaterielle aktiver har ingen eller meget lav omsættelighed og medregnes derfor ikke. Derudover justeres der for sandsynligheden for default af det beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler.

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

Der er ikke sket ændringer i det anvendte indregnings- og værdiansættelsesgrundlag eller skøn i 2022.

D.2 Tekniske hensættelser

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

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

Til beregning af risikomargenen i solvensformål anvendes standardmodellens approksimation (metode 2). Her anvendes cashflow for præmie- og erstatningshensættelser til at bestemme de forsikringsmæssige risici som referenceselskabet overtager. Risikomargenen til solvensformål er opgjort til 95,6 mio. kr.

D.3 Andre passiver

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

For værdiansættelsen af udskudt skat henvises til anvendt regnskabspraksis i årsregnskabet under afsnittet om skat. Udskudt skat er primært opstået som følge af investeringen i driftsmidler, leasingbiler samt andre periodeafgrænsningsposter såsom forudbetalte erhvervsomkostninger og hensættelser. Der henvises i øvrigt til note 22 i årsregnskabet for en specifikation af udskudt skat.

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

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

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Der anvendes alternative værdiansættelsesmetoder for driftsmidler, der indregnes efter den aktuelle genanskaffelsesværdimetode

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

D.5 Andre oplysninger

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

E. KAPITALFORVALTNING

E.1 Kapitalgrundlag

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

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

GF Forsikrings kapitalgrundlag består primært af tier 1 kapital. Det vil sige kapital, som er fuldt ud til rådighed til dækning af de risici, GF Forsikring har. Derfor medgår hele beløbet til dækning af solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet. Ultimo 2022 fik GF Forsikring en lille andel tier 3 kapital, da et skatteaktiv blev realiseret i overensstemmelse med artikel 76 i 2015/35 (Solvens II forordningen).

Kapitalelementer			
Beløb i 1.000 kr.	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2020
Aktiekapital	39.923	39.923	39.718
Sikkerhedsfond	138.754	138.753	138.753
Afstemningsreserve	2.260.313	2.640.735	2.296.785
Udskudte skatteaktiver	70.743	0	0
I alt	2.509.732	2.819.412	2.475.256

Tabel 7: Kapitalelementer i solvensopgørelsen.

Det samlede kapitalgrundlag til solvensformål er faldet med 310 mio. kr. i 2022. Faldet dækker over et positivt forsikringsteknisk resultat, herunder afløbsgevinster på nogle af GF Forsikrings hovedprodukter, og et stort negativt afkast på investeringsporteføljen.

GF Forsikrings kapitalgrundlag til solvensformål er 37 mio. kr. mindre end den regnskabsmæssige egenkapital. Forskellen består af de immaterielle aktiver, modpartsrisiko på genforsikringsaftaler samt risikomargin.

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

GF Forsikring har ingen supplerende kapitalgrundlag.

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

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Pr. 31/12 2022 var GF Forsikrings solvenskapitalkrav opgjort til 1.181 mio. kr. (2021: 1.402 mio. kr.) og minimumskapitalkravet var opgjort til 489 mio. kr. (2021: 442 mio. kr.).

GF Forsikring anvender standardformlen til beregning af solvenskapitalkravet, som vises i tabellen herunder.

Solvenskapitalkravet		
Beløb i 1.000 kr.	31-12-2022	31-12-2021
1. Markedsrisici	605.497	759.750
2. Kredit- og modpartsrisici	41.473	59.810
3a. Forsikringsmæssige risici, Health	352.849	313.200
3b. Forsikringsmæssige risici, Non-Life	761.794	887.498
Sum af risici	1.761.613	2.020.258
Diversifikation	-552.439	-603.280
Risiko efter diversifikation	1.209.174	1.416.978
4. Operationelle risici	85.464	79.964
5. Tabsabsorberende effekt af udskudt skat	-113.940	-94.989
Solvenskapitalkrav	1.180.698	1.401.953
Basiskapital	2.509.733	2.819.412
Solvensdækning i procent	213	201

Tabel 8: Udvikling i solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag.

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

GF Forsikring anvender ikke selskabsspecifikke parametre i beregningen af solvenskapitalkravet.

GF Forsikring anvender de samme input til beregning af minimumskapitalkravet som til beregning af solvenskapitalkravet. Der har ikke været væsentlige ændringer i minimumskapitalkravet i 2022.

Solvenskapitalkravet er faldet 16% (221 mio. kr.) i 2022, primært drevet af yderligere køb af genforsikring og en faldende markedsrisiko. Basiskapitalen er faldet 11% (310 mio. kr.) i 2022. Overordnet er solvensdækningen steget 12 procentpoint.

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

Dette punkt er ikke relevant for GF Forsikring.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

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

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

GF Forsikring overholder både minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet.

E.6 Andre oplysninger

Der er ikke andre oplysninger.

BILAG ÅRS QRT

S.02.01: Balance

CO020 altid synlig? SAND

		Solvens II-værdi CO010	Regnskabsmæssig værdi CO020
Aktiver			
Goodwill	R0010		0
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020		0
Immaterielle aktiver	R0030	0	12,760,000
Udskudte skatteaktiver	R0040	70,743,000	70,743,000
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0	0
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug	R0060	68,282,438	68,282,000
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	R0070	5,272,433,903	5,272,536,000
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	1,150,000	1,150,000
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	R0090	31,584,847	31,585,000
Aktier	R0100	125,706,264	125,226,000
Aktier — noterede	R0110	122,432,617	125,226,000
Aktier — uoterede	R0120	3,273,646	0
Obligationer	R0130	3,911,291,207	3,911,873,000
Statsobligationer	R0140	115,419,639	0
Erhvervsobligationer	R0150	3,776,037,429	3,911,873,000
Strukturerede værdipapirer	R0160	0	0
Sikrede værdipapirer	R0170	19,834,140	0
Kollektive investeringsinstitutter	R0180	1,167,526,651	1,167,527,000
Derivater	R0190	35,174,934	35,175,000
Indskud, bortset fra likvider	R0200	0	0
Øvrige investeringer	R0210	0	0
Aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler	R0220	0	0
Lån, herunder realkreditlån	R0230	320,233	320,000
Policelån	R0240	0	0
Lån, herunder realkreditlån, til fysiske personer	R0250	0	0
Andre lån, herunder realkreditlån	R0260	320,233	320,000
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	41,249,163	41,307,000
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	41,249,163	41,307,000
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	37,279,932	41,307,000
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	3,969,231	0
Livsforsikring og sygeforsikring svarende til livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0310	0	0
Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	0	0
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0330	0	0
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked	R0340	0	0
Indskud til cedenter	R0350	0	0
Tilgodehavender fra forsikringer og mæglere	R0360	418,024,000	418,024,000
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	33,396,000	33,396,000
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	60,958,000	60,958,000
Egne aktier (som besiddes direkte)	R0390	0	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0	0
Likvider	R0410	96,424,071	96,424,000
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	56,581,000	56,581,000
Aktiver i alt	R0500	6,118,411,809	6,131,331,000

Forpligtelser

Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	
Bedste skøn	
Risikomargin	
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	
Bedste skøn	
Risikomargin	
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)	
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	
Bedste skøn	
Risikomargin	
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	
Bedste skøn	
Risikomargin	
Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	
Bedste skøn	
Risikomargin	
Andre forsikringsmæssige hensættelser	
Eventualforpligtelser	
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	
Pensionsforpligtelser	
Indskud fra genforsikringselskaber	
Udskudte skatteforpligtelser	
Derivater	
Gæld til kreditinstitutter	
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	
Forpligtelser vedrørende genforsikring	
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	
Efterstillet gæld	
Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget	
Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget	
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	
Passiver i alt	
Overskydende aktiver i forhold til passiver	

	Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
R0510	2,419,178,868	2,394,963,000
R0520	1,539,624,750	2,394,963,000
R0530	0	
R0540	1,474,807,130	
R0550	64,817,620	
R0560	879,554,118	0
R0570	0	
R0580	848,752,601	
R0590	30,801,517	
R0600	0	0
R0610	0	0
R0620	0	
R0630	0	
R0640	0	
R0650	0	0
R0660	0	
R0670	0	
R0680	0	
R0690	0	0
R0700	0	
R0710	0	
R0720	0	
R0730	0	0
R0740	0	0
R0750	678,296,000	678,296,000
R0760	0	0
R0770	0	0
R0780	0	0
R0790	750,792	0
R0800	277,955,208	278,706,000
R0810	45,766,000	45,766,000
R0820	8,973,000	8,973,000
R0830	14,510,000	14,510,000
R0840	151,546,000	151,546,000
R0850	0	0
R0860	0	0
R0870	0	0
R0880	11,703,000	11,703,000
R0900	3,608,678,868	3,584,463,000
R1000	2,509,732,940	2,546,868,000

5.05.01: Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche

	Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring											Accepteret ikkeproportional genforsikring				Skadesforsikringsforpligtelser i alt	
	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarforsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionsforsikring	Retshjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulykkegenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring		Ikkeproportional ejendomsforsikring
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Tegnede præmier																	
Brutto – Direkte virksomhed	R0110	0	478.209.379	24.891.127	231.851.281	952.882.146	0	1.006.946.680	84.352.004	0	29.244.815	94.778.127	0				2.903.957.670
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0140	0	10.429.949	1.299.434	1.475.546	6.144.912	0	28.891.934	1.504.084	0	755.289	2.165.697	0	0	0	0	52.666.823
Netto	R0200	0	467.779.430	23.591.703	230.375.835	947.738.234	0	978.054.761	82.847.921	0	28.489.526	92.612.431	0	0	0	0	2.851.290.846
Pramieindtægter																	
Brutto – Direkte virksomhed	R0210	0	464.654.501	21.962.625	231.382.900	952.123.671	0	977.669.306	79.943.840	0	27.879.233	92.108.448	0				2.847.724.524
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0240	0	10.429.949	1.299.434	1.475.546	6.144.912	0	28.891.934	1.504.084	0	755.289	2.165.697	0	0	0	0	52.666.823
Netto	R0300	0	454.224.552	20.663.191	229.907.354	945.978.760	0	948.777.392	78.439.756	0	27.123.945	89.942.752	0	0	0	0	2.795.057.701
Erstatningsudgifter																	
Brutto – Direkte virksomhed	R0310	0	261.844.533	25.525.100	199.636.607	450.678.431	0	551.766.664	38.641.543	0	12.490.745	40.210.180	0				1.580.793.802
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0400	0	261.844.533	25.525.100	199.636.607	450.678.431	0	551.766.664	38.641.543	0	12.490.745	40.210.180	0	0	0	0	1.580.793.802
Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser																	
Brutto – Direkte virksomhed	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omkostninger																	
Administrationsomkostninger	R0550	0	107.200.885	5.198.105	48.685.968	199.221.746	0	227.114.655	18.850.956	0	6.562.545	21.211.965	0	0	0	0	634.046.823
Brutto – Direkte virksomhed	R0610	0	24.954.213	1.210.014	11.333.115	46.374.820	0	52.867.729	4.388.124	0	1.527.629	4.937.719	0				147.593.363
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0620	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0700	0	24.954.213	1.210.014	11.333.115	46.374.820	0	52.867.729	4.388.124	0	1.527.629	4.937.719	0	0	0	0	147.593.363
Udgifter til forvaltning af investeringer																	
Brutto – Direkte virksomhed	R0710	0	2.475.128	120.017	1.124.095	4.599.770	0	5.243.780	435.244	0	151.521	489.757	0				14.639.312
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0720	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0730	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0800	0	2.475.128	120.017	1.124.095	4.599.770	0	5.243.780	435.244	0	151.521	489.757	0	0	0	0	14.639.312
Udgifter til forvaltning af krav																	
Brutto – Direkte virksomhed	R0810	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0820	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0830	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0900	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erhvervsomsætninger																	
Brutto – Direkte virksomhed	R0910	0	79.771.544	3.868.071	36.228.797	148.247.156	0	169.003.146	14.027.588	0	4.883.396	15.784.489	0				471.814.149
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0920	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0940	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1000	0	79.771.544	3.868.071	36.228.797	148.247.156	0	169.003.146	14.027.588	0	4.883.396	15.784.489	0	0	0	0	471.814.149
Overheadomkostninger																	
Brutto – Direkte virksomhed	R1010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R1020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R1030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre omkostninger																	
Samlede omkostninger	R1200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	R1300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	634.046.823

S.17.01: Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

	Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring													Accepteret ikkeproportional genforsikring				Skadesforsikringsforpligtelser i alt
	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende livsindtægtsforsikring	Arbejdsskadesforsikring	Motoransvarforsikring	Anden motorforsikring	Spø, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionforsikring	Rethjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Ikkeproportional svogeforsikring	Ikkeproportional uljvegenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportforsikring	Ikkeproportional ødemergenforsikring	C0180	
	C0030	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et																		
Direkte virksomhed	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Accepteret proportional genforsikring	R0020	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance efter justeringen for forventede tab som følge af modpartens mistholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance efter justeringen for forventede tab som følge af modpartens mistholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen																		
Beste skøn																		
Pramiehensættelser																		
Brutto – i alt	R0100	0	204.045.713	9.180.385	8.854.707	14.486.720	0	428.211.480	35.065.538	0	12.304.689	40.193.414	0	0	0	0	752.344.900	
Brutto – Direkte virksomhed	R0070	0	204.045.713	9.180.385	8.854.707	14.486.720	0	428.211.480	35.065.538	0	12.304.689	40.193.414	0	0	0	0	752.344.900	
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0090	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens mistholdelse	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens mistholdelse	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Beste nettoskøn over pramiehensættelser	R0150	0	204.045.713	9.180.385	8.854.707	14.486.720	0	428.211.480	35.065.538	0	12.304.689	40.193.414	0	0	0	0	752.344.900	
Erstatningshensættelser																		
Brutto – i alt	R0160	0	603.154.524	82.371.723	436.420.064	133.845.071	0	295.516.083	53.603.893	0	4.332.213	11.972.312	0	0	0	0	1.521.214.833	
Brutto – Direkte virksomhed	R0170	0	603.154.524	82.371.723	436.420.064	133.845.071	0	295.516.083	53.603.893	0	4.332.213	11.972.312	0	0	0	0	1.521.214.833	
Brutto – Accepteret proportional genforsikring	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto – Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens mistholdelse	R0200	0	63.924	3.930.829	20.876.894	224.318	0	16.730.380	0	0	0	0	0	0	0	0	41.306.544	
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0210	0	63.924	3.930.829	20.876.894	224.318	0	16.730.380	0	0	0	0	0	0	0	0	41.306.544	
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens mistholdelse	R0240	0	63.924	3.930.829	20.876.894	224.318	0	16.730.380	0	0	0	0	0	0	0	0	41.306.544	
Beste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	0	603.090.741	78.446.324	415.572.171	133.620.753	0	278.785.693	53.603.893	0	4.332.213	11.972.312	0	0	0	0	1.520.908.288	
Beste skøn i alt – Brutto	R0260	0	807.200.293	41.552.394	445.274.771	148.331.747	0	723.725.868	88.669.577	0	16.635.901	52.165.564	0	0	0	0	2.323.559.731	
Beste nettoskøn i alt – Netto	R0270	0	807.136.469	37.666.919	424.428.879	148.107.740	0	707.521.335	88.669.577	0	16.635.901	52.165.564	0	0	0	0	2.283.310.568	
Risikomargin	R0280	0	29.428.879	1.377.638	19.137.246	6.678.128	0	31.901.809	3.998.082	0	795.107	2.352.128	0	0	0	0	95.610.137	
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser																		
Forsikringsmæssige hensættelser under et	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Beste skøn	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Risikomargin	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt																		
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt	R0320	0	836.626.174	42.924.944	464.412.037	155.009.875	0	735.631.477	92.667.659	0	17.386.009	54.517.694	0	0	0	0	2.419.178.864	
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens mistholdelse – i alt	R0330	0	63.835	3.905.394	20.847.892	224.004	0	16.208.033	0	0	0	0	0	0	0	0	41.249.163	
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance – i alt	R0340	0	836.565.339	39.019.548	443.564.145	154.785.869	0	739.423.444	92.667.659	0	17.386.009	54.517.694	0	0	0	0	2.377.929.701	
Branche: Yderligere opsplitning (homogene risikogrupper)																		
Pramiehensættelser – Samlet antal homogene risikogrupper	R0350	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Erstatningshensættelser – Samlet antal homogene risikogrupper	R0360	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Cash flow i forbindelse med bedste skøn over pramiehensættelser (brutto)																		
Udgående cashflow																		
Fremtidige udgifter og krav	R0370	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0380	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Indgående cashflow																		
Fremtidige premier	R0390	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtræde i selvretigheder)	R0400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)																		
Udgående cashflow																		
Fremtidige udgifter og krav	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Indgående cashflow																		
Fremtidige premier	R0430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Anden indgående cashflow (inklusive genindvundne beløb fra indtræde i selvretigheder)	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser	R0450	0	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	
Beste skøn under hensyn til overgangsforanstaltningerne vedrørende retestatsen																		
Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende retestatsen	R0460	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Risikomargin	R0470	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Beste skøn under hensyn til selvtilretjustering	R0480	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Forsikringsmæssige hensættelser uden selvtilretjustering og uden andre overgangsforanstaltninger	R0490	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

S.19.01: Non-life insurance claims

Basis: 1: Ulykkesår

Gross Claims Paid (non-cumulative) (absolute amount)

Year	Development year											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Prior												6,110,207
N-9	540,699,136	316,350,395	98,485,487	41,650,726	15,113,884	9,120,708	4,367,644	7,212,503	1,266,397	2,977,005		
N-8	495,715,240	227,123,588	93,307,672	46,372,277	23,358,818	13,425,880	14,295,262	6,766,847	981,842			
N-7	512,811,298	240,458,781	73,316,576	40,629,600	18,452,772	9,463,357	3,232,609	749,857				
N-6	537,063,278	227,522,906	95,825,447	33,869,235	19,276,557	11,322,003	3,417,814					
N-5	577,073,344	223,417,500	72,827,079	38,779,161	13,405,769	6,782,017						
N-4	633,415,939	258,632,808	97,697,035	49,225,914	18,963,904							
N-3	705,914,418	257,822,327	86,011,545	41,341,194								
N-2	720,475,896	258,477,982	96,731,711									
N-1	761,464,038	302,210,426										
N	881,825,015											

In Current year	Sum of years (cumulative)
6,110,207	6,110,207
2,977,005	1,037,243,885
981,842	921,347,427
749,857	899,114,851
3,417,814	928,297,239
6,782,017	932,284,871
18,963,904	1,057,935,601
41,341,194	1,091,089,485
96,731,711	1,075,685,590
302,210,426	1,063,674,464
881,825,015	881,825,015
Total	9,894,608,634

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions (absolute amount)

Year	Development year											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Prior												-3,065,615
N-9	625,700,813	-357,676,293	-132,615,467	-49,827,708	-35,021,327	-18,258,311	-13,348,318	-6,140,570	1,603,747	-2,300,759		
N-8	586,700,149	-284,157,867	-157,526,506	-57,811,617	-36,734,071	-18,856,050	-11,878,193	-4,325,006	-3,358,507			
N-7	628,481,055	-365,140,946	-133,378,104	-68,055,246	-33,235,900	-8,718,848	-3,825,963	-2,876,082				
N-6	599,598,600	-331,690,556	-140,212,029	-73,145,595	-20,513,703	-11,715,819	-1,937,384					
N-5	542,507,713	-285,349,059	-145,133,352	-51,264,420	-27,244,385	-3,623,269						
N-4	577,002,077	-288,767,100	-152,557,212	-70,116,852	-27,215,969							
N-3	623,648,013	-307,770,219	-171,568,140	-61,502,301								
N-2	654,284,895	-343,635,927	-152,484,878									
N-1	693,221,382	-338,459,224										
N	848,718,162											

Year end (discounted data)	
41,636,784	
10,859,721	
10,827,197	
11,988,528	
18,383,298	
26,723,852	
34,910,347	
75,638,340	
146,844,042	
341,641,990	
806,735,399	
Total	1,526,189,498

S.23.01: Own funds

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010 39,923,000	39,923,000		0	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030 0	0		0	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own — fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040 0	0		0	
Subordinated mutual member accounts	R0050 0		0	0	0
Surplus funds	R0070 0	0			
Preference shares	R0090 0		0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110 0		0	0	0
Reconciliation reserve	R0130 2,260,312,940	2,260,312,940			
Subordinated liabilities	R0140 0		0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160 70,743,000				70,743,000
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180 138,754,000	138,754,000	0	0	0

Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

	Total
	C0010
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220 0

Deductions

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230 0	0	0	0	0

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Total basic own funds after deductions	R0290 2,509,732,940	2,438,989,940	0	0	70,743,000

Ancillary own funds

Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand
 Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual — type undertakings, callable on demand
 Unpaid and uncalled preference shares callable on demand
 A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand
 Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
 Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC
 Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
 Supplementary members calls — other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC
 Other ancillary own funds
Total ancillary own funds

	Total		Tier 2	Tier 3
	C0010		C0040	C0050
R0300	0		0	
R0310	0		0	
R0320	0		0	0
R0330	0		0	0
R0340	0		0	
R0350	0		0	0
R0360	0		0	
R0370	0		0	0
R0390	0		0	0
R0400	0		0	0

Total available own funds to meet the SCR
Total available own funds to meet the MCR

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0500	2,509,732,940	2,438,989,940	0	0	70,743,000
R0510	2,438,989,940	2,438,989,940	0	0	0

Total eligible own funds to meet the SCR
Total eligible own funds to meet the MCR

	Total	Tier 1 — unrestricted	Tier 1 — restricted	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0540	2,509,732,940	2,438,989,940	0	0	70,743,000
R0550	2,438,989,940	2,438,989,940	0	0	0

SCR
MCR
Ratio of Eligible own funds to SCR
Ratio of Eligible own funds to MCR

	C0010	
R0580	1,180,698,490	1,180,698,490 OK
R0600	489,359,646	489,359,646 OK
R0620	212.56%	
R0640	498.40%	

Reconciliation reserve

Excess of Assets over Liabilities
 Own shares (held directly and indirectly)
 Foreseeable dividends, distributions and charges
 Other basic own fund items
 Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds
Reconciliation reserve

	C0060	
R0700	2,509,732,940	2,509,732,940 OK
R0710	0	0 OK
R0720	0	
R0730	249,420,000	
R0740	0	
R0760	2,260,312,940	

Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Life business
 Expected profits included in future premiums (EPIFP) — Non- life business
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)

	C0060
R0770	0
R0780	0
R0790	0

S.25.01: Solvency Capital Requirement — Only SF

Article 112		Z0010 2: Regelmæssig indberetning			Only relevant for public disclosure	
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios	Simplifications	USP
		C0030	C0040	C0050	C0120	C0090
Market risk	R0010	605,496,726	605,496,726	0		
Counterparty default risk	R0020	41,473,450	41,473,450	0		
Life underwriting risk	R0030	0	0	0		
Health underwriting risk	R0040	352,848,594	352,848,594	0		
Non-life underwriting risk	R0050	761,794,256	761,794,256	0		
Diversification	R0060	-552,438,751	-552,438,751			
Intangible asset risk	R0070	0	0			
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	1,209,174,276	1,209,174,276			

Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0
Operational risk	R0130	85,464,187
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-113,939,972
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	1,180,698,490
Capital add-ons already set	R0210	0
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	1,180,698,490

Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	4: No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460	0

Approach based on average tax rate

DTA
 DTA carry forward
 DTA due to deductible temporary differences
 DTL
 LAC DT
 LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities
 LAC DT justified by reference to probable future taxable profit
 LAC DT justified by carry back, current year
 LAC DT justified by carry back, future years
 Maximum LAC DT

R0590 1: Ja

	Before the shock	After the shock	LAC DT
	C0110	C0120	C0130
R0600	70,743,000	0	
R0610	70,743,000	0	
R0620	0	0	
R0630	0	0	
R0640			-113,939,972
R0650			0
R0660			-113,939,972
R0670			0
R0680			0
R0690			0

S.28.01: Minimum Capital Requirement — Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	C0010	Suggested values
	R0010 489,359,646	489,359,646

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
	C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	807,136,460	517,827,362
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	37,646,910	25,109,128
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	424,426,879	235,174,609
Other motor insurance and proportional reinsurance	148,107,740	962,328,538
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	0	0
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	707,521,535	1,097,063,542
General liability insurance and proportional reinsurance	88,669,577	91,058,398
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	0	0
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	16,635,901	31,699,973
Assistance and proportional reinsurance	52,165,566	102,463,109
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	0	0
Non-proportional health reinsurance	0	0
Non-proportional casualty reinsurance	0	0
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	0	0
Non-proportional property reinsurance	0	0

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	C0040	Suggested values
	R0200 0	0

	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
	C0050	C0060
Obligations with profit participation — guaranteed benefits	0	0
Obligations with profit participation — future discretionary benefits	0	0
Index-linked and unit-linked insurance obligations	0	0
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	0	0
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	0	0

Overall MCR calculation	C0070	Suggested values
	Linear MCR	489,359,646
	SCR	1,180,698,490
	MCR cap	531,314,321
	MCR floor	295,174,623
	Combined MCR	489,359,646
	Absolute floor of the MCR	27,565,000
	Minimum Capital Requirement	489,359,646