

# Solvensrapport 2017

*Rapport om Solvens og Finansiell Situation  
for Lokal Forsikring G/S*



### Indhold

Sammendrag.....	4
Rapportens indhold og struktur.....	4
Kapitel A – Virksomhed og resultater.....	6
A.1 Virksomhed.....	6
A.2 Forsikringsresultater.....	7
A.3 Investeringsresultater.....	8
A.4 Resultater af andre aktiviteter.....	8
A.5 Andre oplysninger.....	9
Kapitel B - Ledelsessystem.....	10
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet.....	10
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav.....	12
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens.....	13
B.4 Internt kontrolsystem.....	15
B.5 Intern Auditfunktion.....	16
B.6 Aktuarfunktion.....	17
B.7 Outsourcing.....	18
B.8 Andre oplysninger.....	18
Kapitel C - Risikoprofil.....	19
C.1 Forsikringsrisici.....	20
C.2 Markedsrisici.....	22
C.3 Kreditrisici.....	25
C.4 Likviditetsrisici.....	26
C.5 Operationelle risici.....	26
C.6 Andre væsentlige risici.....	27
C.7 Andre oplysninger.....	28
Kapitel D - Værdiansættelse til solvensformål.....	29
D.1 Aktiver.....	29
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser.....	30
D.3 Andre forpligtelser.....	30

## Lokal Forsikring G/S

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder.....	31
D.5 Andre oplysninger .....	31
Kapitel E – Kapitalforvaltning .....	32
E.1 Kapitalgrundlag .....	32
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav.....	32
E.3 Anvendelse af delmodul for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkrav .....	33
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model .....	33
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	33
E.6 Andre oplysninger.....	34
Bilag - Offentliggørelse af oplysninger .....	35
TABEL 1: SELSKABETS NAVN OG JURIDISK FORM .....	6
TABEL 2: NAVN OG KONTAKTOPLYSNINGER PÅ TILSYNSMYNDIGHED .....	6
TABEL 3: NAVN OG KONTAKTOPLYSNINGER PÅ SELSKABETS EKSTERNE REVISOR.....	7
TABEL 4: KVALITATIVE OPLYSNINGER OM FORSIKRINGSRESULTAT PR. BRANCHE .....	8
TABEL 5: INVESTERINGSFAKAST .....	8
TABEL 6: RESULTAT AF ANDRE AKTIVITETER.....	9
TABEL 7: SOLVENS II - KONTROLFUNKTIONER OG ANSVARSOMRÅDER .....	11
TABEL 8: TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER.....	12
TABEL 9: OUTSOURCINGAFTALER.....	18
TABEL 10: VÆSENTLIGE RISICI FOR SELSKABET, SOM IMØDEGÅS VIA LEDELSESMÆSSIGE HANDLINGER (TYPE 1 RISICI) .....	19
TABEL 11: VÆSENTLIGE FORSIKRINGSMÆSSIGE RISICI FOR SELSKABET, SOM IMØDEGÅS VED KAPITALAFSÆTTELSE (TYPE 2 RISICI).....	20
TABEL 12: FORSIKRINGSPORTEFØLJENS SAMMENSÆTNING I OVERORDNEDE GRUPPER .....	21
TABEL 13: VÆSENTLIGE MARKEDSMÆSSIGE RISICI FOR SELSKABET, SOM IMØDEGÅS VED KAPITALAFSÆTTELSE (TYPE 2 RISICI) .....	22
TABEL 14: MODELSTRESS OG FØLSOMHEDSANALYSER PÅ STANDARDMODELLEN.....	24
TABEL 15: REVERSE STRESSTEST PÅ SOLVENSBEHOVET .....	25
TABEL 16: VÆSENTLIGE OPERATIONELLE RISICI FOR SELSKABET (TYPE 2 RISICI).....	27
TABEL 17: VÆRDIANSÆTTELSESMETODER AF AKTIVER - SOLVENS OG REGNSKAB.....	29
TABEL 18: VÆRDIANSÆTTELSESMETODER AF ØVRIGE FORPLIGTELSE - SOLVENS OG REGNSKAB.....	31
TABEL 19: SOLVENSKRAV FORDELT PÅ DELMODUL PR. 31.12.2017 .....	33
FIGUR 1: OPLYSNING OM SELSKABETS PLACERING I KONCERNENS JURIDISKE STRUKTUR .....	7
FIGUR 2: ORGANISATIONS DIAGRAM .....	14

### Sammendrag

Med virkning fra 2016 blev der indført nye fælles europæiske regler for, hvordan forsikringselskaber i Europa skal sikre tilstrækkelig kapital til forsikring – også kaldet tilstrækkelig solvens. I den forbindelse er det samtidig blevet et krav, at alle forsikringselskaber hvert år offentligt skal redegøre for, hvordan selskaberne hver især har efterlevet reglerne. SFCR-rapporten for 2017 er således gældende for 2. år, hvor selskaberne skal redegøre omkring efterlevelse af reglerne.

Regelsættets fokus er på, hvordan selskaberne måler og styrer deres risici.

### Kravene er opfyldt

Som det fremgår af rapporten, opfylder Lokal Forsikring G/S (herefter Lokal Forsikring) kravene til tilstrækkelig solvens, og bestyrelsen har besluttet et styrings- og ledelsessystem, der sikrer, at der er tilstrækkelig kapital til at drive forretningen på et betryggende grundlag.

### Standard

Lokal Forsikring vurderer, at den i regelsættet angivne standardmodel til opgørelse af solvenskravet er passende for forretningen.

### Væsentlige risici for Lokal Forsikring

Lokal Forsikrings forretning bevirker, at den væsentligste risiko er forsikringsrisiko. Læs mere herom i kapitel C.

### Rapportens indhold og struktur

Rapporten består af 5 kapitler:

- Kapitel A – Virksomhed og resultater
- Kapitel B – Ledelsessystem
- Kapitel C – Risikoprofil
- Kapitel D – Værdiansættelse til solvensformål
- Kapitel E – Kapitalforvaltning

Kapitel A indeholder en oversigt over Lokal Forsikrings virke og resultater. For en nærmere gennemgang heraf henvises til selskabets årsrapport, der ligger på selskabets hjemmeside. Kapitel B giver et overblik over ledelsessystemets indretning i forhold til overblik over og kontrol med selskabets risici. Reglerne stiller krav om etablering og drift af 4 nøglefunktioner: Risikostyring, Compliance, Aktuarfunktion og Intern Audit. I kapitlet gennemgås, hvorledes Lokal Forsikring har implementeret disse funktioner.

Kapitel C er et centralt kapitel for rapporten, hvori alle risici beskrives, herunder hvorledes disse måles og håndteres og er et væsentligt grundlag for kapitel E om kapitalforvaltning, hvor selskabets kapitalstruktur og – styrke gennemgås.

I kapitel D redegøres for forskelle mellem værdiansættelsesmetoder ved opgørelse af aktiver og passiver til brug for opgørelse af solvenskrav og i regnskabet.

### Offentliggørelse af indberetninger

Med de nye fælles europæiske regler er der kommet udvidede krav til de indberetninger, der skal foretages til Finanstilsynene i Europa. En del af disse indberetninger skal gøres offentligt tilgængelige sammen med denne rapport. I bilaget findes en oversigt over disse indberetninger.

### Kapitel A – Virksomhed og resultater

I dette kapitel redegøres for resultatdannelse samt det forretningsmæssige virke for Lokal Forsikring G/S – det følgende kaldet Lokal Forsikring.

#### A.1 Virksomhed

Koncernens hovedaktiviteter er tegning af skadesforsikring for private, erhvervsvirksomheder og landbruget. Moderselskabet kan indgå overenskomst om samarbejde med andre forsikringsvirksomheder om coassurance og virksomhed som forsikringsagentur.

Lokal Forsikring tegner som hovedregel forsikringer på Fyn og Sjælland med undtagelse af hovedstadsområdet.

Lokal forsikring har adresse i Næstved:

Tabel 1: Selskabets navn og juridisk form

Virksomhedsinformation	
Navn	Lokal Forsikring G/S
Adresse	Holsted Park 15, 4700 Næstved, Danmark
CVR-nr.	68 50 98 15

Her ud over har selskabet salgskontorer i St. Heddinge, Skælskør, Hillerød, Kalundborg, Kerteminde, Rudkøbing, Fåborg samt Odense.

#### Tilknyttede kontrollerende instanser

Lokal Forsikring er under tilsyn i Danmark. Tilsynsmyndigheden er det danske finanstilsyn:

Tabel 2: Navn og kontaktoplysninger på tilsynsmyndighed

Tilsynsmyndighed	
Navn	Finanstilsynet
Adresse	Århusgade 110, 2100 København Ø
Telefon	+ 45 33 55 82 82
E-mail	finanstilsynet@ftnet.dk

Den eksterne revision af Lokal Forsikrings officielle regnskaber bliver udført af revisionsfirmaet Deloitte:

## Lokal Forsikring G/S

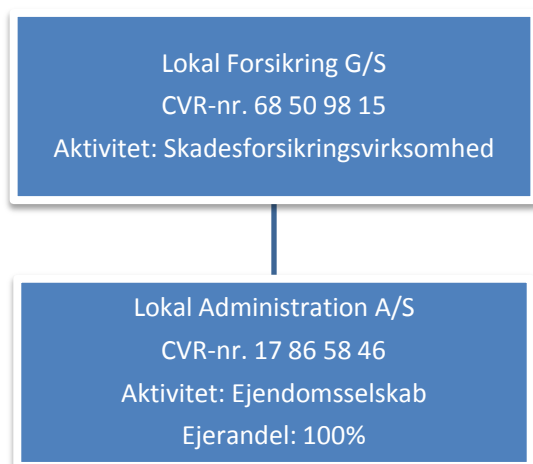
Tabel 3: Navn og kontaktoplysninger på selskabets eksterne revisor

Ekstern revisor	
Navn	Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Adresse	Weidekampsgade 6, 2300 København S
Telefon	+45 36 10 20 30
E-mail	koebenhavn@deloitte.dk

### Ejerforhold

Koncernen består foruden forsikringsvirksomheden af et helejet datterselskab Lokal Administration A/S:

Figur 1: Oplysning om selskabets placering i koncernens juridiske struktur



Bestyrelsen består af 6 medlemmer, hvoraf 4 er generalforsamlingsvalgte og 2 er medarbejdervalgte medlemmer.

Selskabet ledes og administreres i det daglige af en direktion bestående af Michael Nørgaard Larsen.

### A.2 Forsikringsresultater

Årets resultat for koncernen blev et overskud før skat på 31.524 t.kr., mod et overskud på 30.178 t.kr. i 2016, hvilket anses for tilfredsstillende.

Lokal Forsikrings forsikringsresultat udgjorde 19.107 t.kr. i 2017, mod 12.035 t.kr. i 2016. Forsikringsresultatet kan specificeres på følgende vis:

## Lokal Forsikring G/S

Tabel 4: Kvalitative oplysninger om forsikringsresultat pr. branche

Forsikringsteknisk resultat (T.DKK)	2017	2016
Brand- og løvsøreforsikring (privat)	5.142	-1.225
Brand- og løvsøreforsikring (erhverv)	275	-10.780
Motor kasko	13.656	15.060
Øvrige	34	8.980
<b>Forsikringsteknisk resultat i alt</b>	<b>19.107</b>	<b>12.035</b>

Årets forsikringsresultat er bedre end det budgetterede, hvilket bl.a. skyldes et bedre skadesforløb med færre vejrlige skader end forventet.

### A.3 Investeringsresultater

Årets investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udgør et overskud på 11.949 t.kr., mod et overskud på 17.651 t.kr. i 2016, og kan henføres til den positive, men dog ustabile udvikling på de finansielle markeder i 2017.

I følgende tabel er Lokal Forsikrings investeringsafkast nærmere specificeret:

Tabel 5: Investeringsafkast

Investeringsafkast (T.DKK)	2017	2016
Indtægter fra tilknyttet virksomhed	931	976
Indtægter fra investeringsejendomme	1.439	797
Renteindtægter og udbytter	8.227	9.950
Kursreguleringer	3.311	7.042
Renteudgifter	-57	-266
Omkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed	-1.468	-1.215
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>12.383</b>	<b>17.284</b>
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-434	367
<b>Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser</b>	<b>11.949</b>	<b>17.651</b>

### Securitisering

Lokal Forsikring gør ikke brug af securitisering.

### A.4 Resultater af andre aktiviteter

Resultat af anden aktivitet vedrører provision fra eksterne samarbejdspartnere samt omkostninger, der er forbundet hermed og udgjorde ved årets afslutning 205 t.kr.



## Lokal Forsikring G/S

Tabel 6: Resultat af andre aktiviteter

Resultat af andre aktiviteter (T.DKK)	2017	2016
Andre indtægter	205	208
<b>Resultat af andre aktiviteter i alt</b>	<b>205</b>	<b>208</b>

### A.5 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger i rapporteringsperioden om Lokal Forsikrings virke og årets resultater end dem, der fremgår af de foregående afsnit.

### Kapitel B - Ledelsessystem

I dette kapitel beskrives Lokal Forsikrings ledelsessystem, herunder risiko- og kontrolsystemet, og funktionsbeskrivelser for centrale ansvarsområder i forhold til dette.

#### B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Dette afsnit er opdelt i følgende underafsnit der beskriver forholdene i Lokal Forsikring:

- B.1.1 Ledelsessystemets opbygning
- B.1.2 Nøgleposters ansvarsområder og funktioner i Lokal Forsikring
- B.1.3 Ændringer i ledelsessystemet i Lokal Forsikring
- B.1.4 Aflønningspolitik og -praksis i Lokal Forsikring
- B.1.5 Væsentlige transaktioner med nærtstående parter for Lokal Forsikring

##### B.1.1 Ledelsessystemets opbygning

Ved vedtægtsmæssigt valg af medlemmer til bestyrelsen træder bestyrelsen sammen umiddelbart efter afholdelse af den ordinære generalforsamling for at konstituere sig, herunder med henblik på at vælge en formand og en næstformand.

Bestyrelsen samles mindst 7 gange årligt, hvilket fremgår af bestyrelsens årsplan. Herudover afholder bestyrelsen møde, når formanden skønner det fornødent, samt når det begæres af et bestyrelsesmedlem, et medlem af direktionen eller af den eksterne revisor. Begæring herom fremsættes til formanden med angivelse af emnet, samt en redegørelse for baggrunden for det stillede forslag.

Bestyrelsen og direktionen forestår ledelsen af selskabets anliggender og skal sikre, at virksomhedens administration på alle områder er betryggende.

##### Udvalg i Lokal Forsikring

Lokal Forsikring har nedsat et revisionsudvalg. Det består af følgende tre medlemmer:

- Lone Hjorth Nielsen (formand)
- Søren Bjerg Jensen
- Jane Søjholt Kristensen

Alle revisionsudvalgets medlemmer er tillige medlemmer af Lokal Forsikrings bestyrelse. Lone Hjorth Nielsen er af bestyrelsen i Lokal Forsikring valgt som det uafhængige medlem af selskabets revisionsudvalg med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Revisionsudvalgets opgaver er specificeret i kommissorium udstedt af bestyrelsen.

Herudover har Lokal Forsikring nedsat en risikokomité bestående af direktionen, økonomichefen, skade- og policechefen og den complianceansvarlige. Risikokomitéen skal påse, at selskabets rammer for risikopåtagelse overholdes.

### B.1.2 Nøgleposters ansvarsområder og funktioner i Lokal Forsikring

Ansvarlige for nøglefunktionerne (nøglepersoner) udnævnes i overensstemmelse med selskabets egnethed og hæderlighedspolitik.

Nedenfor er oplyst de nøglefunktioner, der er etableret i henhold til solvensreglerne, herunder en beskrivelse af deres ansvarsområder:

Tabel 7: Solvens II - kontrolfunktioner og ansvarsområder

Kontrolfunktionerne	
Risikostyringsfunktion	Funktionen skal have det samlede overblik over selskabets risici og solvens og bistå direktionen med at sikre risikostyringssystemets effektivitet. Funktionen skal sikre, at selskabets til enhver tid gældende politikker, retningslinjer og forretningsgange m.v. henleder tilstrækkelig fokus og styring på selskabets samlede risikotagning, herunder at de indeholder operationelle grænser for selskabets risikoappetit, som fastsat af bestyrelsen.
Aktuarfunktion	Funktionen har det overordnede ansvar for selskabets forsikringsmæssige hensættelser. Funktionen skal i den forbindelse sikre, at opgørelsen sker i henhold til de af bestyrelsen vedtagne politikker og retningslinjer, og at der gives direktion og bestyrelse det fornødne grundlag for at kunne vurdere og træffe endelig beslutning omkring hensættelsestørrelse.
Compliancefunktion	Funktionen skal sikre, at selskabet har egnede metoder og procedurer, til opdagelse af risikoen for selskabets manglende overholdelse af den for selskabet til enhver tid gældende lovgivning, markedsstandarder og interne regler, herunder interne krav til rapportering og kontrol.
Intern auditfunktion	Intern Audit skal overvåge og vurdere, om selskabets interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen er hensigtsmæssige og betryggende. Intern Audit må ikke i sin audit, vurdering og rapportering af auditresultatet være under påvirkning fra bestyrelsen, så funktionens uafhængighed og upartiskhed bringes i fare. Intern Audit skal anvende en risikobaseret tilgang i fastlæggelsen af prioriteringer, og arbejdet skal bygge på en metodisk analyse af risici.

### B.1.3 Ændringer i ledelsessystemet i Lokal Forsikring

Formandsposten for bestyrelsen er primo maj 2018 overgået fra den tidligere formand, Peter Søndergaard Christiansen, til tidligere næstformand i bestyrelsen og nu formand, Niels Østergaard. Peter Søndergaard Christiansen er samtidig udtrådt af bestyrelsen. Medlem af bestyrelsen, Hans Kristian Nielsen, er på samme tidspunkt overgået til at være ny næstformand for bestyrelsen.

## Lokal Forsikring G/S

### B.1.4 Aflønningspolitik og –praksis i Lokal Forsikring

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

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

Den samlede løn må ikke udhule selskabets kapitalgrundlag.

Følgende er omfattet af selskabets lønpolitik:

- Selskabets bestyrelse
- Selskabets direktion
- Selskabets skade-, police og reinsurancechef
- Selskabets økonomichef
- Selskabets complianceansvarlige

Disse personer, der af bestyrelsen er udpeget som væsentlige risikotagere, er ansat på almindelige ansættelsesvilkår. Aflønningen består af fast månedlig løn og pension.

### B.1.5 Væsentlige transaktioner med nærtstående parter for Lokal Forsikring

Selskabet lejer kontorlokaler af datterselskabet. Af nedenstående tabel er et overblik over transaktionerne forbundet hermed:

Tabel 8: Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter (T.DKK)	2017	2016
Selskabet lejer kontorlokaler af datterselskabet til selskabets kontor på Holsted Park, Næstved. Fastsættelse af huslejen sker på markedsmæssige vilkår, som beløber sig til en årlig leje på:	906	906
Mellem selskabet og datterselskabet eksisterer en mellemregning baseret på anfordringsvilkår. Mellemregningen bliver forrentet med markedsrenten (CIBOR 6), som beløber sig til en årlig forrentning på:	0	0

## B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Bestyrelsen i Lokal Forsikring har vedtaget en politik for egnethed og hæderlighed (fit & proper). Bestyrelsen har besluttet, at denne politik skal omfatte følgende personer:

- Medlemmer af selskabets bestyrelse

## Lokal Forsikring G/S

- Medlemmer af selskabets direktion
- Nøglepersonerne for:
  - Compliancefunktionen
  - Risikostyringsfunktionen
  - Aktuarfunktionen
  - Intern audit funktionen

Ovenstående personkreds skal til enhver tid have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udøve deres hverv eller varetage deres stilling.

Derudover skal ovennævnte personkreds til enhver tid have et tilstrækkeligt godt omdømme og udvise hæderlighed, integritet og uafhængighed for effektivt at kunne vurdere og anfægte afgørelser truffet af den daglige ledelse.

Ovennævnte personkreds må ikke:

- være pålagt eller blive pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, hvis overtrædelsen indebærer risiko for, at vedkommende ikke kan varetage sit hverv eller stilling på betryggende måde
- have indgivet begæring om rekonstruktionsbehandling, konkurs eller gældsanering eller være under rekonstruktionsbehandling, konkursbehandling eller gældssanering
- på grund af sin økonomiske situation eller via et selskab, som vedkommende ejer, deltager i driften af eller har en væsentlig indflydelse på, have påført eller påføre den finansielle virksomhed tab eller risiko for tab
- have udvist eller udvise en adfærd, hvor der er grund til at antage, at vedkommende ikke vil varetage hvervet eller stillingen på forsvarlig måde.

### B.3 Risikostyringsystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens

Risikostyring er en grundlæggende del af Lokal Forsikring forretningsgrundlag og omfatter finansielle, strategiske og operationelle risici. Risikostyringen sker under hensyntagen til selskabets forretningsomfang og kapitalforhold.

#### Risikostyringsystemets anvendelse og integration i beslutningsprocesser

Risikostyringsfunktionen har følgende arbejdsopgaver:

1. Sikre, at alle væsentlige risici i selskabet, herunder risici, der går på tværs af selskabets organisation, identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt
2. Sikre, at risikoeksponeringer i datterselskaber indgår i vurderingen af selskabets samlede risikoeksponeringer
3. Sikre, at risikoeksponeringer i outsourcete funktioner indgår i vurderingen af selskabets samlede risikoeksponeringer
4. I sin rapport skal den ansvarlige for funktionen tage stilling til, i hvilket omfang de leverede oplysninger i ovenstående punkt 1-3 giver direktion og bestyrelse det tilstrækkelige beslutningsgrundlag
5. Identificere og vurdere nye risici

## Lokal Forsikring G/S

6. Deltage aktivt i udviklingen af selskabets risikostrateg
7. Udtale sig om risikoen inden der i virksomheden træffes væsentlige beslutninger.

### Rapportering

Nøglepersonen for Risikofunktionen er ansvarlig for, at der minimum årligt udarbejdes en rapport til direktionen om selskabets risikostyring.

Nøglepersonen skal rapportere til direktionen om identificerede potentielt væsentlige risici og om andre specifikke risikoområder, både på eget initiativ og efter anmodning fra direktionen.

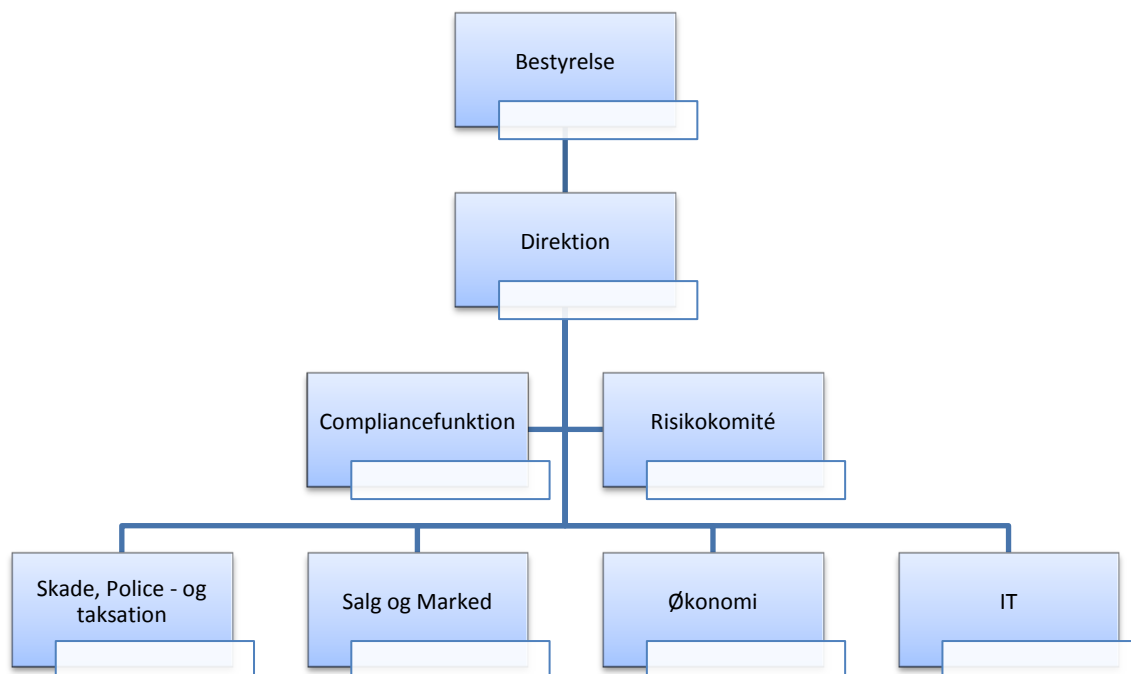
Nøglepersonen skal underrette direktionen, hvis en investering medfører en betydelig risiko eller en ændring i risikoprofilen.

Nøglepersonen skal i relevant omfang give udtryk for betænkeligheder og advare direktion og/eller bestyrelse, når det er passende i de tilfælde, hvor specifikke risikoudviklinger påvirker eller kan påvirke selskabet.

### Vurdering af egen risiko og solvens

Det er selskabets bestyrelse, der træffer beslutning om selskabets risikoprofil - risikopolitikker og rammer. Risikoprofilen udmøntes i politikker og retningslinjer til direktionen, som har uddelegeret risikopåtagelsen til selskabets relevante driftsafdelinger, jf. nedenstående organisationsdiagram:

Figur 2: Organisationsdiagram



I hver af de fire driftsafdelinger, som er vist i figuren, er det medarbejderens opgave at sikre, at afdelingen er compliant i forhold til såvel interne som eksterne regelsæt. Til det formål er der udarbejdet klare forretnings-

## Lokal Forsikring G/S

gange og arbejdsbeskrivelser for alle vigtige arbejdsprocesser i alle driftsafdelinger. Der foretages løbende kvalitetsgennemgang og stikprøvekontroller. Resultatet af dette fremlægges kvartalsvist for selskabets risikokomite.

Som nævnt under afsnittet udvalg overfor, har selskabet en risikokomite, som består af direktionen, økonomichefen, skade- og policechefen og den complianceansvarlige. Risikokomiteens hovedopgave er at behandle aktuelle risikoafliggende, hensættelserne og selskabets individuelle solvensbehov. Komiteen mødes hvert kvartal. Komiteen har ingen beslutningskompetence, men det er risikokomiteens ansvar løbende at rapportere væsentlige ændringer i selskabets risici til direktionen, når de identificeres.

Med udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, den valgte risikoprofil og de fastsatte grænser for risikotolerance foretages risikovurderingen.

### Opgørelsen af solvenskrav og sammenhæng til kapitalforvaltning og risikostyringssystemet

Selskabet opgør solvenskapitalkravet efter standardmodellen og de specifikationer, der fremgår af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014. Risikobegrænsende foranstaltninger fratrækkes i den beregnede risiko, i det omfang forordningen giver mulighed for det.

I forbindelse med udarbejdelsen af udkast til bestyrelsens vurdering af egen risiko og solvens bliver der taget stilling til, om de i standardmodellen anvendte parametre er retvisende for selskabets risici. Den seneste vurdering er, at standardmodellen er passende til vurdering af selskabets risici.

Selskabet opgør som udgangspunkt solvenskravet kvartalsvist. Udgangspunktet med kvartalsvis opgørelse anses for tilstrækkeligt set i lyset af selskabets risikoprofil og økonomiske stilling.

Herudover opgøres solvenskravet og kapitalgrundlaget ved ændrede markedsforhold eller andre hændelser, som må forventes at medføre væsentlige stigninger i solvenskapitalkravet eller fald i selskabets kapitalgrundlag. Hvis der sker et fald i solvensdækningen med mere end 10 %, bliver dette straks rapporteret til direktionen. Hvis der sker et fald i solvensdækningen med mere end 15 % bliver dette straks rapporteret til bestyrelsen.

Økonomiafdelingen er ansvarlig for opgørelsen af solvenskapitalkravet. Direktionen skal sikre, at der er de fornødne ressourcer i Økonomiafdelingen til foretage beregningen inden for aftalte tidsfrister.

### B.4 Internt kontrolsystem

Bestyrelsen ønsker et effektivt internt kontrolsystem. Risikostyringssystemet er en naturlig del af ledelses- og kontrolsystemet, og er beskrevet nærmere i selskabets politik for risikostyring.

Det interne kontrolsystem består af 3 forsvarslinjer:

#### Den operative ledelse ("1st line of defense")

1. forsvarslinje udfører kvalitetstjek af arbejdet i den udførende del af organisationen, ligesom det kontrolleres, om arbejdet er i overensstemmelse med forretningsgange, procedurer og diverse begrænsninger og restriktioner udstukket af bestyrelsen.

### Styrings- og kontrolfunktioner ("2nd line of defense")

2. forsvarslinje består af følgende 3 funktioner: compliance-, risikostyring – og aktuarfunktion. Funktionerne kontrollerer overholdelse af henholdsvis love og standarder, væsentlige risici, som kan ramme selskabet og hensættelser og forpligtelser.

### Styrings- og kontrolfunktioner ("3rd line of defense")

3. forsvarslinje består af Intern Audit funktionen. Funktionen overvåger, at kontrolsystemet virker og er hensigtsmæssigt.

### Compliancefunktionen

Compliancefunktionen har en særlig rolle i Lokal Forsikrings interne kontrolsystem, jf. nedenstående beskrivelse af funktionens arbejdsopgaver.

Nøglepersonen for compliancefunktionen er selskabets administrationschef for skadesområdet. Nøglepersonen referer til direktionen og orienterer bestyrelsen i relevant omfang. Compliancefunktionens overordnede ansvarsområde fremgår af afsnit B.1.2.

Compliancefunktionens arbejdsopgaver er i hovedtræk følgende:

1. Sikre overholdelse af lovgivning, markedsstandarder og interne regler.
2. Rådgive direktionen om overholdelse af den finansielle lovgivning, som er gældende for selskabet, vurdere konsekvenser for selskabet af lovændringer, samt identificere og vurdere risici for manglende overholdelse af den finansielle lovgivning, markedsstandarder eller interne regler.
3. Sikre inddragelse af fornødne kompetencer i vurderingen af mulige konsekvenser for selskabet af lovændringer.
4. Udarbejde en complianceplan, der skal indeholde:
  - a. Planlagte aktiviteter
  - b. Tage højde for alle relevante områder i selskabets virksomhed, og
  - c. Selskabets eksponering mod compliancerisici
5. Vurdere, hvor vidt de foranstaltninger, som selskabet har truffet til at undgå manglende overholdelse af lovgivningen mv., er tilstrækkelige

Nøglepersonen er ansvarlig for, at der årligt udarbejdes en rapport, som redegør for compliancefunktionens kontrolarbejde og for de forhold, som funktionen finder ledelsen specielt skal orienteres om.

### B.5 Intern Auditfunktion

Nøgleperson for Intern Audit er selskabets administrerende direktør. Den administrerende direktør refererer til bestyrelsen. Den Interne Auditfunktionens overordnede ansvarsområde fremgår af afsnit B.1.2.

Intern Auditfunktionens arbejdsopgaver er i hovedtræk følgende:

1. Give ledelsen sin vurdering af, om det interne kontrolsystem er tilstrækkeligt og effektivt.
2. Indføre, gennemføre og opretholde en auditplan, som indeholder det auditarbejde, der skal udføres i de kommende år. Der skal tages højde for alle selskabets aktiviteter og hele ledelsessystemet.



## Lokal Forsikring G/S

3. Indberette auditplanen til selskabets bestyrelse.
4. Udstede henstillinger baseret på resultatet af det arbejde, der er udført i overensstemmelse med punkt 2.
5. Kontrollere, at ledelsens afgørelser er forenelige med de henstillinger, som Intern Audit funktionen har udarbejdet.
6. Den interne auditfunktion kan om nødvendigt foretage auditter, som ikke indgår i auditplanen.

Nøglepersonen for funktionen er ansvarlig for, at der årligt udarbejdes en rapport til bestyrelsen, som redegør for funktionens resultater og henstillinger, herunder frist for afhjælpning af eventuelle mangler, samt angive hvem der er ansvarlig for denne afhjælpning. Endelig skal funktionen oplyse om status og anbefalinger, der ikke var afhjulpet ved afgivelsen af den foregående auditrapport.

Intern Audit må ikke i sin audit, vurdering og rapportering af auditresultatet være under påvirkning fra bestyrelsen, så funktionens uafhængighed og upartiskhed bringes i fare.

### B.6 Aktuarfunktion

Nøglepersonen for aktuarfunktionen er selskabets økonomichef. Nøglepersonen er ansvarlig for aktuarfunktionen, og refererer til direktionen med hensyn til funktionens opgaver. Aktuarfunktionens overordnede ansvarsområde fremgår af afsnit B.1.2.

Aktuarfunktionens arbejdsopgaver er i hovedtræk følgende:

1. Vedrørende de forsikringsmæssige hensættelser:
  - a. Koordinere beregningen af forsikringsmæssige hensættelser
  - b. Sikre, at de metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes og lægges til grund ved opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser, er betryggende
  - c. Vurdere tilstrækkeligheden og kvaliteten af de data, der benyttes til opgørelsen af forsikringsmæssige hensættelser
  - d. Sammenligne bedste skøn med de hidtidige erfaringer
  - e. Informere direktionen om, hvorvidt opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser er troværdig og fyldestgørende
  - f. Føre tilsyn med beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser i de særlige tilfælde, hvor data ikke er tilstrækkelige, og det derfor er nødvendigt at anvende approksimationer
2. Afgive udtalelse om den overordnede tægningspolitik
3. Afgive udtalelse om, hvorvidt genforsikringsarrangementerne er betryggende
4. Bidrage til den effektive gennemførelse af risikostyringssystemet, navnlig med hensyn til de modeller, der ligger til grund for beregningen af solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet, og virksomhedens vurdering af egen risiko og solvens
5. Identificere en eventuel uoverensstemmelse ved beregning af forsikringsmæssige hensættelser og foreslå ændringer, hvor det vurderes relevant
6. Forklare enhver væsentlig konsekvens af ændringer i data, metoder eller antagelser
7. Bidrage til at præcisere, hvilke risici der er omfattet af en intern model, såfremt selskabet anvender en intern model
8. Komme med indstillinger om interne procedurer til forbedring af datakvaliteten, hvor det er relevant.

## Lokal Forsikring G/S

Aktuarfunktionen skal mindst én gang årligt udarbejde en skriftlig rapport, som skal forelægges direktionen. Rapporten skal dokumentere alle de opgaver, som aktuarfunktionen har udført, samt resultatet deraf og klart beskrive eventuelle mangler og rette henstillinger til afhjælpning af sådanne mangler. Rapporten skal endvidere redegøre for eventuelle væsentlige afvigelser mellem faktiske erfaringer og bedste skøn.

### B.7 Outsourcing

Ved outsourcing forstås i Lokal Forsikring, at selskabet overlader løsningen af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller opgaver til en tredjemand eller et selskab, der er koncernforbundet med Lokal Forsikring på en sådan måde, at løsningen af disse opgaver indgår i selskabets løbende drift.

Outsourcing omfatter ikke sædvanlige køb af varer eller tjenesteydelser, herunder juridisk, konsulent og revisionsmæssig bistand.

Enhver beslutning om outsourcing af opgaver skal træffes af bestyrelsen. Bestyrelsen træffer beslutning på baggrund af en indstilling fra direktionen.

I nedenstående skema er overblik over Lokal Forsikrings outsourcingaftaler i 2017:

Tabel 9: Outsourcingaftaler

Lokal Forsikrings outsourcing aftaler (interne/eksterne)		
Outsourcing leverandør	Service, der er outsourcet	Internt / eksternt
Cortex Consult	IT-drift	Eksternt
PandaConnect	Værdipapirrapportering	Eksternt
Nordea Investment Management	Porteføljeforvaltning	Eksternt
Vestjylland Forsikring	Skadesbehandling af EAL-skader	Eksternt

### B.8 Andre oplysninger

Lokal Forsikrings ledelsessystem er fuldt ud beskrevet i de forudgående afsnit. Det er vurderingen, at ledelsessystemet er fyldestgørende til at afdække selskabets risici.

### Kapitel C - Risikoprofil

Bestyrelsen har foretaget en risikovurdering af alle væsentlige risici, som selskabet er eller kan blive mødt med i den strategiske planlægningsperiode. I det følgende beskrives de væsentligste risici, som bestyrelsen har identificeret i selskabets risikounivers. Det er besluttet at opdele de identificerede risici i to typer:

- Risici, der håndteres på anden vis end ved afsættelse af kapital (Type 1)
- Risici, der håndteres ved kapitalafsættelse (Type 2).

Selskabet har besluttet at imødegå de to typer risici forskelligt.

#### Type 1

Bestyrelsen har besluttet, at type 1 risici imødegås gennem ledelsesmæssige handlinger på både strategisk, taktisk og operationelt niveau. Risiciene kvantificeres ikke, og der afsættes ikke kapital til dækning af disse risici.

På det strategiske niveau pågår løbende drøftelser i bestyrelsen og i forretningsledelsen om selskabets retning i forhold til de bevægelser, der sker i det marked, som selskabet opererer i. På taktisk niveau deltager flere af selskabets medarbejdere i netværk på tværs af sektoren, og selskabet er repræsenteret i sektorens interesseorganisationer og relevante udvalg. På det operationelle plan foretager selskabet løbende målinger på produktrentabiliteten og justerer tariffer og dækninger i overensstemmelse hermed.

**Tabel 10: Væsentlige risici for selskabet, som imødegås via ledelsesmæssige handlinger (Type 1 risici)**

Type 1 risici (indgår ikke i risikoprofilen eller i solvensbehovet)	
Samfundsøkonomiske og politiske forandringer	Ændringer i samfundsmæssige faktorer, f.eks. Beskæftigelse, offentlige besparelser, afgifts- og/eller skatteændringer.
Teknologiske forandringer	Nye teknologiske muligheder, som kunne sætte selskabets forretningsmodel, distributionskanaler eller systemmæssige infrastruktur under pres.  Nye behandlingsmuligheder, som betyder, at flere ulykkesofre overlever - men bliver invalide.  Mere gør-det-selv arbejde.  Robotter eller lignende elektroniske hjælpemidler.
Sociale og etiske/moralske forandringer	Overgang til flere forsikringsprincipper på offentlige ydelser. Mere bedrageri, mindre solidaritet, krav om mere mikrotarifiering og individuel skadeshistorik.
Demografiske ændringer	Alderssammensætningen ændres, og levetiden øges.
Miljø- og vejræssige forandringer	Mere vand, mere varme, mere vind. Forureningskatastrofer.
Lovgivning og retspraksis	EU-direktiver, FIL, forbrugerbeskyttelse generelt. Direkte påvirkning af lovgivning kan vi nok ikke opnå, men ved deltagelse i sektorsamarbejdet opnås tidlig adgang til information og derfor bedre mulighed for at forberede os på ny lovgivning.

### Type 2

Type 2 risici kvantificeres, måles, styres og rapporteres i en fast frekvens, minimum kvartalsvis. Via politikker og retningslinjer er det fastlagt, hvordan styringen og målingen af type 2 risici skal foregå. Type 2 risici er behandlet i de følgende afsnit.

### C.1 Forsikringsrisici

Forsikringsrisiko er en kombination af dels risikoen i forbindelse med prissætningen af forsikringsprodukter på den ene side og dels hensættelserne til dækning af de forsikringsmæssige forpligtelser på den anden side. Prissætningen sker ved forsikringstegningen på baggrund af forsikringstariffer. Forsikringstarifferne er udarbejdet på baggrund af analyser af de historiske og de markedsmæssige erfaringer.

Lokal Forsikring anvender genforsikring som et væsentligt element i risikostyringen af forsikringsrisikoen. Genforsikringsprogrammet sikrer, at store enkeltskader, naturbegivenheder o.l. ikke truer Lokal Forsikrings evne til at overholde sine forpligtelser.

#### C.1.1 Væsentlige forsikringsrisici

De væsentligste forsikringsrisici identificeret af bestyrelsen er beskrevet nedenfor:

Tabel 11: Væsentlige forsikringsmæssige risici for selskabet, som imødegås ved kapitalafsættelse (Type 2 risici)

Type 2: Forsikringsmæssige risici	
Præmierisiko	Præmierisiko er risikoen for, at den opkrævede præmie ikke er høj nok til at dække det forventede skadeforløb (eksklusiv katastrofer), omkostninger og overskudskrav. Præmierisikoen er fremadrettet i sin natur. I den daglige styring foretages opdeling på segment/produkt/dækning.
Hensættelsesrisiko	Hensættelsesrisikoen er risikoen for, at hensættelserne ikke er tilstrækkelige til at dække de indtegnede forpligtelser. Hensættelsesrisikoen er bagudrettet, idet den udtrykker risikoen for, at selskabets hensættelser ikke er tilstrækkelige til at dække allerede indtrufne skader på allerede indtegnede policer. Risikoen opstår ved fejlvurderinger af skadesforløb og almindelig statistisk usikkerhed. I den daglige styring foretages opdeling på segment/produkt/dækning.
Katastroferisiko	Katastroferisiko er den særlige risiko for tab, som opstår i forbindelse med enkeltstående ekstreme begivenheder/katastrofer.
Risiko for kumul	Risiko for kumul er den særlige risiko, der opstår, når den samme skadesbegivenhed udløser skader på flere policer. Det kan skyldes, at flere kunder rammes af den samme begivenhed, eller at en kunde rammes på flere policer.

#### C.1.2 Metoder til vurdering af forsikringsrisici

Selskabet måler de forsikringsmæssige risici ved hjælp af de metoder og parametre, som er beskrevet i de europæiske regler herfor. Til den daglige styring af risiko er fastsat rammer og mandater for rabatgivning og un-

## Lokal Forsikring G/S

derwriting i forhold til de gældende acceptregler for indtegning. Risikoprofilen på de forsikringsmæssige risici måles både ved hjælp af standardmodellens metoder og ved hjælp af risikosummer og dækningsomfang. Estimering af katastroferisici tager udgangspunkt i opgørelse af selskabets stormrisici opgjort pr. CRESTA- zone og pr. segment, hvorefter det simulerede skadesomfang bliver beregnet vha. simuleringværktøjer.

### C.1.3 De væsentligste koncentrationsrisici for forsikringsrisici

Forsikringsporteføljen i Lokal Forsikring er sammensat i følgende overordnede grupper:

Tabel 12: Forsikringsporteføljens sammensætning i overordnede grupper

Gruppe (segment)	%-andel af samlet portefølje
Erhverv	14,0%
Landbrug	13,9%
Landbo	4,1%
Privat	23,9%
Motor	33,2%
Ulykke	10,9%
	<b>100,0%</b>

Erhvervs- og landbrugsporteføljen består primært af mindre og mellemstore virksomheder/landbrug.

Lokal Forsikrings forsikringsportefølje er således ikke koncentreret på få forsikringsbrancher, men er bredt fordelt på forskellige risikoområder. Bestyrelsen vurderer på den baggrund, at der ikke foreligger en branchemæssig risikokoncentration. Som følge af, at Lokal Forsikring er en fusion mellem de tidligere Udflytternes Forsikring (Næstved), Frederiksborg Brand (Hillerød) og RK Forsikring (Odense), er forsikringsporteføljen indtegnet på hele Sjælland og Fyn, og der foreligger således heller ikke en geografisk risikokoncentration.

### C.1.4 Metoder benyttet til risikoreduktion

For at kontrollere selskabets risiko og modstå en eller flere storskader, er der indgået proportional reassurance for bygning/løsøre porteføljen samt motorporteføljen. Herudover er der til imødegåelse af kumul- og katastroferisiko tegnet ikke proportional (excess of loss) reassurance på ulykkesforsikring, motoransvarsforsikring, ABB husforsikring og katastrofebeskyttelse mod storm, skybrud og andre større hændelser. Det er selskabets politik, at der kun tegnes reassurance hos selskaber, der som minimum er ratede A- eller højere af et anerkendt ratingbureau.

### C.1.5 Metoder og antagelser for følsomhedsanalyser og stresstest

Selskabet foretager to typer stresstest:

- model stress og følsomhedsanalyser på standardmodellen og
- reverse stresstest på solvensbehovet

Der bliver foretaget modelstress/følsomhedsanalyser på de to individuelt, beløbsmæssigt største markedsrisikoelementer samt de to individuelt, beløbsmæssigt største forsikringsrisikoelementer.

## Lokal Forsikring G/S

Vedr. resultatet heraf se afsnit C.2.6.

### C.1.6 Andre væsentlige oplysninger om forsikringsrisiciene

Der er ikke andre væsentlige oplysninger om forsikringsrisiciene end, hvad der foregår af foranstående.

## C.2 Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at udsving (kursreguleringer, renteændringer mv.) kan påvirke Lokal Forsikrings driftsresultat og økonomiske stilling. For at mindske følsomheden overfor væsentlige ændringer i førnævnte faktorer, er det koncernens politik at placere størstedelen af de likvide midler i værdipapirer med kort og mellem-lang løbetid.

### C.2.1 Væsentlige markedsrisici

De væsentligste markedsrisici identificeret af bestyrelsen er beskrevet nedenfor, herunder måde de opgøres på:

Tablet 13: Væsentlige markedsmæssige risici for selskabet, som imødegås ved kapitalafsættelse (Type 2 risici)

Type 2: Markedsrisici		
	Beskrivelse	Beregningsmetode
Renterisiko	Renterisiko er defineret som risikoen for, at værdien af virksomhedens fastforrentede aktiver og passiver ændres som følge af ændringer i renteniveauet. På passivside opstår risikoen primært ved, at diskonteringen af hensættelserne påvirkes.	Renterisikoen beregnes med udgangspunkt i standardmodellen. Der beregnes renterisiko på forsikringshensættelser*, obligationer (direkte og gennem investeringsforeninger) og pengemarkedsindskud.
Aktie- og ejendomsrisiko	Risikoen opstår ved ændringer i markedsværdien af aktier og ejendomme.	Aktiemarkedsrisikoen beregnes med udgangspunkt i standardmodellen.
Modparts- og kreditrisiko	Kreditrisiko er risikoen for negative ændringer i markedsværdien af tilgodehavender. Det kunne være kursfald på obligationer som følge af en udsteders misligholdelse eller Down grade.  Modpartsrisikoen er risikoen for tab, fordi en modpart (f.eks. et genforsikringsselskab eller en modpart i en kontrakt på et afledt finansielt instrument) ikke kan opfylde sin forpligtelse i tide. I denne kategori finder vi også tab på debitorer, herunder erstatninger på policer, hvor præmien ikke bliver betalt.	Ved såvel direkte som indirekte investering gennem aktieselskab og investeringsforening beregnes ejendomsmarkedsrisikoen med udgangspunkt i standardmodellen.  Kreditrisikoen beregnes med udgangspunkt i sandsynligheden for, at en given kreditrisikoklasse går konkurs og beregnes ud fra metoden i standardmodellen.
Valutarisiko	Valutarisiko opstår ved ændringer i valutakurser i forhold til danske kroner.	Valutakursrisikoen beregnes med udgangspunkt i standardmodellen.
Koncentrationsrisiko	Dækker over den særlige risiko der opstår, når virksomheden har væsentlig eksponering over for enkelte modparter. Det kan være i form af direkte tilgodehavender, aktiebesiddelse eller i ejendomme.	Koncentrationsrisikoen beregnes med udgangspunkt i standardmodellen.
Spændrisiko	Spændrisiko dækker over risikoen for, at gældsinstrumenter, primært obligationer, hvor udsteder ikke er en stat, mister værdi på grund af generel mistillid til udstedere med kreditrisiko. Den amerikanske subprime krise er et godt eksempel på dette.	Spændrisikoen beregnes med udgangspunkt i standardmodellen.

### C.2.2 Metoder til vurdering af markedsrisici

Den samlede investeringsrisiko beregnes som summen af investeringsrisikoen for selskabets investeringsaktiver.

Bestyrelsen har besluttet, at den samlede risiko på selskabets investeringsaktiver må udgøre 50 % af egenkapitalen primo regnskabsåret.

Beregningsmetoderne for de enkelte risici er beskrevet ovenfor i afsnit C.2.1.

### C.2.3 De væsentligste koncentrationsrisici for markedsrisici

Lokal Forsikring har fokus på at sprede sin investeringsrisiko, hvorfor der ikke er koncentrationsrisici i selskabets portefølje af aktiver.

### C.2.4 Investering i overensstemmelse med "prudent person"-princippet

Lokal Forsikrings overordnede investeringsstrategi er, at investeringerne skal give et rimeligt og langsigtet, stabilt afkast, med fokus på investeringsporteføljens sikkerhed, kvalitet, likviditet og rentabilitet.

Lokal Forsikrings investeringsstrategi skal ses i sammenhæng med selskabets forsikringsforretning, hvor der fokuseres på såkaldt "korthalet" forretning. Investeringspolitikken skal således matche den "korthalede" forretning.

Det er selskabets politik, at investeringer ikke må bringe selskabets kapitalgrundlag i fare, eller skabe risiko for, at der ikke kan gennemføres planlagte ekspansionsaktiviteter samtidig med, at lovgivningens solvensbestemmelser overholdes.

For at minimere risikoen for kapitaltab, skal investeringsporteføljen i videst muligt omfang afspejle selskabets risici og dermed matche forpligtelserne. Det overordnede mål søges opnået gennem aktiv styring af positioner og påtagne risici.

Investeringsrisikoen skal reduceres, hvis solvensdækningen kommer under 125 %.

### C.2.5 Metoder benyttet til risikoreduktion

Bestyrelsen i Lokal Forsikring godkender jævnfør årsplanen en investeringsstrategi, som overordnet er konservativ og primært baserer sig på risikominimering frem for på afkastoptimering. Der bliver således primært investeret i obligationer (stats og danske realkredit). Investering i aktier sker primært via investeringsforeninger, således at der er sikret en spredning, og derved undgås en branchemæssig risikokoncentration. Formålet er således at undgå større kursudsving i værdipapirbeholdningen, der kan påvirke selskabets kapital uhensigtsmæssigt.

### C.2.6 Metoder og antagelser for følsomhedsanalyser og stresstest

Selskabet foretager to typer stress test:

- model stress og følsomhedsanalyser på standardmodellen og

## Lokal Forsikring G/S

- reverse stresstest på solvensbehovet

### Modelstress og følsomhedsanalyser på standardmodellen

Følsomhedsanalyser skal give indsigt i, hvordan også mindre ændringer i parametre og input kan give ændringer i det samlede solvensbehov. Denne analyse giver indblik i, hvilke risici selskabet under mere normale vilkår er særligt eksponeret for.

Der bliver foretaget modelstress/følsomhedsanalyser på de to individuelt, beløbsmæssigt største markedsrisikoelementer samt de to individuelt, beløbsmæssigt største forsikringsrisikoelementer.

Følgende tabel opsummerer modelstress og følsomhedsanalyser på standardmodellen.

**Tabel 14: Modelstress og følsomhedsanalyser på standardmodellen**

Risiko	Stød	Solvensdækning	Kommentar
Aktierisiko: Stødet angives som en mindre, men sandsynlig stigning i aktiestødene i %-point, svarende til ca. en halv gang mere i forhold til standardmodellens aktiestød (39% henholdsvis 49%).	20%	165%	Ved et aktiestød på 20%-point større end standardmodellen bliver solvensdækningen på ca. 165%.
Ejendomsrisiko: Stødet angives som en mindre, men sandsynlig stigning i aktiestødene i %-point, svarende til det dobbelte i forhold til standardmodellens ejendomsstød (25%).	50%	168%	Ved et ejendomsstød på 50% anvendt i standardmodellen bliver solvensdækningen på ca. 168%.
Katastroferisiko: Antal storme på størrelse med 25 % af det specificerede stormtab (punkt 179. i bilag 1), der anses som ekstrem, men sandsynligt at kunne forekomme på 1 år.	2 storme	177%	Antallet af storme er beregnet ud fra selskabets nuværende selvbehold (8 mio. kr.) på reinsuranceprogrammet dækkende katastrofer (storme mv.) samt aggregat dækning dækkende 10 mio. kr. xs 12 mio. kr.
Præmie- og hensættelsesrisiko: Stødet angives som en høj, men dog sandsynlig procentuel vækst i præmie på skadesforsikringsrisici.	20%	185%	En vækst på 20% på skadesforsikringsrisici medfører en solvensdækning på 185%.
Præmie- og hensættelsesrisiko: Stødet angives som en høj, men dog sandsynlig skadeprocent f.e.r.	80%	177%	En skadeprocent på 80% f.e.r. vil medføre en solvensdækning på 177%. Skadeprocenten på 80% f.e.r. skal sammenholdes med skadeprocenten f.e.r. for Q3 2017 på 70% (pr. Q3 2017 indeholdte 2017 et lidt lavere antal end forventet for perioden); med 2016 på 60%; og for 2015 på 70% (hvor selskabet var ramt af bl.a. den næststørste brandskade i nyere tid, ca. 15 mio. kr. samt mindre storme og skybrud)
Aktierisiko: Stødet angives som en mindre, men sandsynlig stigning i aktiestødene i %-point, svarende til ca. en halv gang mere i forhold til standardmodellens aktiestød (39% henholdsvis 49%).	20%	165%	Ved et aktiestød på 20%-point større end standardmodellen bliver solvensdækningen på ca. 165%.



## Lokal Forsikring G/S

### Reverse stresstest på solvensbehovet

Reverse stress test analyserer, hvilke stødniveauer på udvalgte risici, der skal til for, at den tilstrækkelige basis-kapital lige netop kan dække solvensbehovet, og hvor solvensdækningen dermed kommer ned på 100 %.

Disse test udføres inden for rammerne af standardmodellen for at give et billede af, hvor følsom selskabets solvens er over for besluttede forøgede risici. Der bliver foretaget reverse stresstest på de to individuelt, beløbsmæssigt største markedsrisikoelementer samt de to individuelt, beløbsmæssigt største forsikringsrisikoelementer.

Følgende tabel opsummerer reverse stresstest.

Tabel 15: Reverse stresstest på solvensbehovet

Risiko	Stød	Solvensdækning	Kommentar
Aktierisiko: Stødet angives som den stigning i aktiestødene i %-point, der resulterer i en solvensdækning på 100%, i forhold til standardmodellens aktiestød (39% henholdsvis 49%).	61%	127%	Maksimalt aktiestød på 100% bevirker ikke en solvensdækning på under 100%.
Ejendomsrisiko: Stødes angives som det stød i %, der resulterer i en solvensdækning på 100 %.	100%	156%	Maksimalt aktiestød på 100% bevirker ikke en solvensdækning på under 100%.
Katastroferisiko: Antal storme på størrelse med 100 % af det specificerede stormtab (punkt 179. i bilag 1), der medfører en solvensdækning på 100 %.	3 storme	100%	Antallet af storme er beregnet ud fra selskabets nuværende selvbehold (8 mio. kr.) på reinsuranceprogrammet dækkende katastrofer (storme mv.).
Præmie- og hensættelsesrisiko: Stødet angives som den procentuelle vækst i præmie på skadesforsikringsrisici, der vil medføre en solvensdækning på 100 %.	374%	100%	En vækst på 323% på skadesforsikringsrisici medfører en solvensdækning på 100%. Der skal således isoleret set en relativ høj vækst til at påvirke solvensbehov, så solvensdækningen falder til 100%.
Præmie- og hensættelsesrisiko: Stødet angiver den skadesprocent f.e.r., der medfører en solvensdækning på 100%.	137%	100%	En skadeprocent på 137% f.e.r. vil medføre en solvensdækning på 100%. Skadeprocenten på 137% f.e.r. skal sammenholdes med skadeprocenten f.e.r. for Q3 2017 på 70%. Der er således isoleret en relativ stor margin mellem det anvendte stød og den realiserede skadeprocent f.e.r. pr. Q3 2017.

### C.3 Kreditrisici

Lokal Forsikring har kredit- og modpartsrisici i forhold til:

- **forsikringstagere:** Risikoen her opstår, såfremt forsikringstageren ikke indbetaler forsikringspræmie, selvrisiko eller regreskrav. Økonomiafdelingen foretager løbende vurdering af behovet for hensættelse til tab på forsikringstagere.

## Lokal Forsikring G/S

- **forsikringselskaber:** Opstår typisk i form af tilgodehavende regreskrav efter skader. Tabsrisikoen på disse tilgodehavender er vurderet til at være minimal.
- **pengeinstitutter** - kan forekomme efter år 2010, hvor midler i det enkelte pengeinstitut alene er dækket via indskydergarantifonden op til ca. 750.000 kroner. Bestyrelsen vurderer løbende via investeringsstrategien hvilke pengeinstitutter, der kan modtage indlån fra Lokal Forsikring. Herunder har bestyrelsen fastsat grænser for, hvor store indskud de enkelte pengeinstitutter må modtage. Endvidere vil overskudslikviditet primært blive investeret i værdipapirer i henhold til investeringsstrategien.
- **reassurandører** - Lokal Forsikrings kreditrisiko i forhold til reassurandører er begrænset af, at selskabets retningslinjer for reinsurance indeholder bestemmelser omkring brug af flere reassurandører, samt brug af reassurandører med minimum A- rating.

I forhold til vurdering, måling og håndtering af kreditrisici henvises til afsnit C.2 Markedsrisici.

### C.4 Likviditetsrisici

Et uforudset behov for likviditet i større omfang er alene vurderet til at opstå som følge af katastrofeskader eller ved uoverensstemmelser med reassurandører omkring dækning af en skade.

Lokal Forsikrings reinsurancekontrakter er forsynet med bestemmelser om betaling af skader før kvartalsafregning. Selskabet har erfaring med, at den ledende reassurandør opfylder bestemmelserne i kontrakterne.

Økonomiafdelingen overvåger løbende selskabets likviditet og sammenholder fremtidigt forventet likviditets-træk med nuværende disponibelt trækingsret. Såfremt der opstår akut behov for likviditet, har selskabet mulighed for fra dag til dag at realisere salg af værdipapirer.

Likviditetsrisikoen bliver således kontrolleret via dag til dag styring, hvorfor der ikke er behov for yderligere afsættelse af kapital til dækning heraf.

### C.5 Operationelle risici

Lokal Forsikring er eksponeret overfor operationelle risici. Bestyrelsen har identificeret følgende overordnede operationelle risici:

- **Juridiske risici:** I forhold til forsikringskontrakter er disse indeholdt i underwriting- og reserverisiciene og håndteret kapitalmæssigt der.

## Lokal Forsikring G/S

- **IT-mæssige risici:** Disse risici vedrører dels IT-drift og IT-udvikling. Risici vedrørende drift bliver begrænset via Lokal Forsikrings back up- og øvrige sikkerhedsprocedure og bliver årligt kontrolleret af selskabets IT-revision. Risici vedrørende udvikling består i personafhængighed af relativt få personer med kendskab til selskabets applikation. Denne risiko er dog begrænset, idet selskabet anvender et standardssystem, som eksterne konsulenter e.l. forholdsvis nemt kan supportere.

### C.5.1. Vurdering af operationel Risiko

Standardmodellen i de europæiske regler beregner et standardbeløb, der skal afsættes til dækning af operationelle risici.

Bestyrelsen har på det grundlag vurderet, at der ikke behov for at afsætte yderligere beløb til dækning af operationelle risici. Endelig er det vurderingen, at de operationelle risici bedre imødegås af forretningsgange, jf. ovenfor.

### C.5.2 Væsentlige operationelle risici

De væsentligste operationelle risici identificeret af bestyrelsen er nærmere beskrevet nedenfor:

Tabel 16: Væsentlige operationelle risici for selskabet (Type 2 risici)

Type 2: Operationelle risici	
Driftsstop	Risiko for tab som følge af driftsstop. Driftsstop forekommer som regel uforudset og har kortere eller længere varighed. Driftsstop vil være forbundet med tab.
Bedrageri og kriminelle handlinger	Tab som følge af bedrageri eller andre kriminelle handlinger, f.eks. tyveri, forekommer med jævne mellemrum. De begås af såvel kunder, leverandører som medarbejdere.
Fejl og kontrolbrister	Fejl i nøgleprocesser eller kontrolsvigt medfører økonomiske tab eller bortfald af viden.
Kompetencer og nøglemedarbejdere	Utilstrækkelige kompetencer hos medarbejderne, der gør dem ude af stand til at udføre deres nuværende eller fremtidige opgaver. Udførelsen af bestemte typer opgaver kræver særlige kompetencer eller nøglemedarbejdere
Omdømme	Omdømmerisiko er risikoen for tab af markedsandele, og deraf følgende økonomiske tab, som følge af negativ omtale og omdømme.
Retssager	Utilstrækkelige eller fejlagtige forsikringsbetingelser, investeringskontrakter, leverandørkontrakter eller outsourcing aftaler kan give anledning til retssager og tab.
Leverandører og outsourcing	Risiko for, at leverandører eller outsourcingpartnere svigter levering af vitale produkter eller serviceydelser til tiden.
Compliancerisiko	Risikoen for økonomiske sanktioner fra myndigheder som følge af manglende overholdelse af love, god skik, bekendtgørelser eller andre regler, som selskabet skal overholde.

### C.5.3 Metoder til vurdering af operationelle risici

Se afsnit C.5.1.

### C.5.4 De væsentligste koncentrationsrisici for operationelle risici

Det er Lokal Forsikrings vurdering, at der ikke er koncentrationsrisici forbundet med de operationelle risici.

## C.6 Andre væsentlige risici

### C.6.1 Væsentlige forretningsmæssige risici

Lokal Forsikring er ligeledes eksponeret overfor forretningsmæssige risici, der omfatter omdømmerisici, strategiske risici og andre risici relaterede til eksterne faktorer, herunder regulatoriske risici.

## Lokal Forsikring G/S

- **Omdømmerisici:** Hvis Lokal Forsikring får et dårligt omdømme, vil denne risiko kunne påvirke selskabets indtjening. Lokal Forsikring har forholdsmæssigt få klagesager fra forsikringstagere, og Lokal Forsikrings fokus er ordentlig kundeservice og forventningsafstemning med kunderne om deres dækningsomfang.
- **Strategiske risici:** Lokal Forsikrings strategi er p.t. konsolidering og optimering af det forsikringsmæssige resultat. Der er således alene eksterne forhold - primært konkurrencesituationen - som kan påvirke indtjeningen. Lokal Forsikring kan løbende og forholdsvis hurtigt tilpasse sine omkostninger ud fra markedsudviklingen.

De regulatoriske risici har de seneste år været stigende i forbindelse med bl.a. indførelsen af de nye solvensregler, der nu er trådt i kraft. De regulatoriske risici i denne forbindelse vurderes derfor overordnet set at være begrænsede på nuværende tidspunkt.

### C.6.2 Vurdering af forretningsmæssige risici

Styringen af strategiske risici sker med tæt involvering af bestyrelsen, og forretningsmæssige tiltag bliver nøje analyseret og overvåget inden de gennemføres.

Der er endvidere en tæt integration mellem strategiarbejde og vurdering af risikobillede og kapitalbehov. Dette sikrer, at der i selskabets kapital tages hensyn til strategien, og at strategien tager hensyn til kapitalen.

### C.6.3 Metoder benyttet til risikoreduktion

Lokal Forsikring tilstræber en ordentlig behandling af kunderne samt åbenhed og gennemsigtighed i sin kommunikation, og de omdømmemæssige risici begrænses via en generel høj standard ved håndtering af operationelle risici.

### C.6.4 Metoder og antagelser for følsomhedsanalyser og stresstest

Standardmodellen til beregning af solvenskrav indeholder ikke en særskilt opgørelse i forhold til strategiske og omdømmemæssige risici, da denne risiko vurderes at have et mere langsigtet perspektiv.

## C.7 Andre oplysninger

I forhold til Lokal Forsikrings risikoprofil er der ikke andre væsentlige oplysninger, end dem der er fremlagt i dette kapitel.

## Kapitel D - Værdiansættelse til solvensformål

I dette kapitel beskrives eventuelle forskelle på opgørelser af aktiver og passiver i henhold til kravene til kapital og de tilsvarende opgørelser i regnskaberne.

### D.1 Aktiver

Lokal Forsikrings aktiver kan klassificeres, som det fremgår af nedenstående tabel. Af tabellen fremgår, hvordan aktivklassen værdiansættes ved opgørelse af solvenskrav og i regnskabet.

Tabel 17: Værdiansættelsesmetoder af aktiver - Solvens og regnskab

Værdiansættelsesmetode		
Aktivklasse	Solvens	Regnskab
Immaterielle aktiver	I solvens balancen indregnes ikke IT-udviklingsomkostninger	Immaterielle aktiver består af investering i forsikringssystemer, der værdiansættes til anskaffelsespris. Anskaffelsesprisen for forsikringssystemer omfatter initialafgift for anvendelse af software samt implementeringsomkostninger. Der foretages lineær afskrivning af IT-udvikling over 5 år.  Immaterielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.
Materielle aktiver	Opgøres på samme måde som i regnskabet	<b>Domicilejendomme</b> Domicilejendomme måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Dagsværdi beregnes på baggrund af en afkastbaseret metode. I den anvendte model indgår den enkelte ejendoms driftsresultat før renter og et fastsat forrentningskrav. Der foretages lineær afskrivning over 50 år.  <b>Investeringsejendomme</b> Investeringsejendomme måles til dagsværdi beregnet på baggrund af en afkastbaseret metode.
Driftsmidler	Opgøres på samme måde som i regnskabet	Aktiverne måles til anskaffelsesværdi med fradrag af afskrivninger. Der foretages lineære afskrivning heraf.
Tilgodehavender	Opgøres på samme måde som i regnskabet	<b>Tilgodehavender</b> Tilgodehavender måles med fradrag for hensættelse til tabsrisici opgjort på grundlag af en individuel vurdering af tilgodehavenderne.  <b>Tilgodehavender med tilknyttet virksomhed</b> Moterselskabets tilgodehavende hos datterselskabet bliver forrentet med markedsrenten (Cibor).
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Opgøres på samme måde som i regnskabet	Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet positiv henholdsvis negativ koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncernterter fortjenester og tab.

### D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

De forsikringsmæssige hensættelsers størrelse fastsættes på baggrund af en individuel vurdering af de enkelte skaders endelige udgift suppleret med statistiske analyser og erfaringer.

#### *Præmiehensættelser*

Præmiehensættelser opgøres som summen af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle betale for skader, som forventes at finde sted efter balancedagen og som er dækket af de forsikringer, selskabet har indgået. Endvidere indeholder præmiehensættelserne de beløb, som selskabet efter bedste skøn forventes at skulle afholde efter balancedagen til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med administration og skadesbehandling af de forsikringer, som selskabet har indgået. Præmiehensættelserne udgør mindst den del af bruttopræmien, der svarer til den del af forsikringsperioden, der forløber efter balancedagen (selskabet anvender metoden i § 69a til opgørelse af præmiehensættelserne).

#### *Erstatningshensættelser*

Erstatningshensættelser er opgjort efter bedste skøn som summen af de beløb, som selskabet forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder indtruffet indtil balancedagen med tillæg af forventede udgifter til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne. Hensættelserne opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter en sag-for-sag vurdering samt et erfaringsmæssigt skøn til dækning af indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader samt beløb til dækning af erstatningssager, som kan genoptages eller på anden måde er behæftet med en vis usikkerhed. Ved opgørelsen modregnes aktiver og rettigheder, som er overtaget eller forventes overtaget i forbindelse med erstatningernes udbetaling.

#### *Risikomargen*

Risikomargen er det beløb, som selskabet forventelig vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningen ved at afvikle selskabets skadesforsikringsforpligtelser afviger fra de beløb, der faktisk er afsat til præmie- og erstatningshensættelse. Risikomargen beregnes ved brug af metode 2 i EIOPA's retningslinjer for værdiansættelse af forsikringsmæssige hensættelser. Risikomargen indregnes alene for erstatningshensættelserne, i det omfang præmiehensættelserne opgjort efter §69a er tilstrækkelige til at indeholde risikomargen.

Der er ikke forskel på selskabets opgørelse af præmie- og erstatningshensættelser samt risikomargen ved solvensopgørelse og i regnskabet.

### D.3 Andre forpligtelser

Lokal Forsikrings øvrige forpligtelser kan klassificeres, som det fremgår af nedenstående tabel. Af tabellen fremgår, hvordan disse værdiansættes til opgørelsen af solvenskravene og de forskelle, der er i forhold til regnskabet.

## Lokal Forsikring G/S

Tabel 18: Værdiansættelsesmetoder af øvrige forpligtelser - Solvens og regnskab

Værdiansættelsesmetode		
Aktivklasse	Solvens	Regnskab
Udsudte skatteforpligtelser	Opgøres på samme måde som i regnskabet	Fastlægges efter gældsmetoden som alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier.
Gæld	Opgøres på samme måde som i regnskabet	Gæld til kreditinstitutter måles til amortiseret kostpris. Inkluderes som et passiv på handelsdagen ved værdiansættelse til solvensformål. Anden gæld er primært udgjort af derivater målt til en negativ dagsværdi. Andre gældsposter måles til amortiseret kostpris.

### D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

I forhold til selskabets ejendomme benyttes afkastmetoden i henhold til regnskabsbekendtgørelsen for forsikringsselskaber. Afkastkrav fastsættes ud fra markedsdata.

### D.5 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger om værdiansættelsen af aktiver og passiver til opgørelse af solvenskravene end dem, der fremgår af de foregående afsnit.

### Kapitel E – Kapitalforvaltning

I dette kapitel beskrives kravene til Lokal Forsikrings kapitalgrundlag samt kapitalgrundlagets forskellige delelementer.

#### E.1 Kapitalgrundlag

Bestyrelsen i Lokal Forsikring har vedtaget en politik for kapitalstruktur. Selskabets politik for kapitalstruktur indeholder de overordnede principper og målsætninger for fremskaffelse af og sammensætning af selskabets kapital. Politikken er knyttet til Politik for opgørelse af solvenskapitalkravet og skal ses i sammenhæng med denne.

Selskabets kapitalgrundlag består af to elementer: Egenkapitalen (der består af grundfond, opskrivningshæggelser og overført overskud) samt eventuelt ansvarlig lånekapital. Bestyrelsen træffer alle beslutninger om disponering af disse elementer. Formindskelse af selskabets grundfond kan ikke ske uden Finanstilsynets samtykke. Bestyrelsen træffer ligeledes alle beslutninger om eventuelle nye elementer.

Risikostyringsfunktionen er ansvarlig for opgørelse og rapportering af selskabets solvensdækning. Solvensdækningen skal rapporteres til bestyrelsen mindst ultimo hvert kvartal. Hvis direktionen optager ansvarlig lånekapital, skal bestyrelsen orienteres på førstkommande bestyrelsesmøde efter lånoptagelsen.

Kvartalsvis opgørelse anses for tilstrækkelig set i lyset af selskabets risikoprofil og økonomiske stilling. Ved ændrede markedsforhold eller andre hændelser, som må forventes at medføre væsentlige stigninger i solvenskapitalkravet eller i selskabets økonomiske stilling, skal solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget opgøres. Hvis faldet i solvensdækningen er mere end 10 %, skal dette straks rapporteres til direktionen. Hvis faldet i solvensdækningen er mere end 15 %, skal dette straks rapporteres til bestyrelsen.

Hvis selskabets solvensdækning kommer under 125 pct. er direktionen bemyndiget til at optage ansvarlig kapital som efterstillet tier 2 kapital, jævnfør selskabets kapitalnødplan. Den ansvarlige kapital skal optages på vilkår, som ikke ændrer eller stiller betingelser for selskabets ejerforhold.

Kapitalgrundlaget i Lokal Forsikring består 31. december 2017 af egenkapitalen fratrukket immaterielle aktiver i alt DKK 235,2 mio. kr.

#### E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet skal opgøres på grundlag af selskabets risikoprofil og afspejler virksomhedens risici, samt den risiko selskabet forventer at påtage sig de kommende 12 måneder.

For den eksisterende virksomhed, som selskabet udøver, afspejler solvenskapitalkravet alene uventede tab, da de forventede tab antages at være indeholdt i selskabets prissætning. For den virksomhed selskabet forventes at udøve over de kommende 12 måneder afspejler solvenskapitalkravet derimod både forventede og uventede tab.



## Lokal Forsikring G/S

### E.2.1 Kapitalkrav

Selskabet solvenskapitalkrav udgør DKK 119,4 mio. ved udgangen af 2017 mod DKK 118,3 mio. ved udgangen af 2016. Ved udgangen af 2016 er overdækningen i forhold til solvenskapitalkravet således på 197 %.

Selskabets minimumskapitalkrav udgør DKK 39,5 mio. ved udgangen af 2017 imod DKK 38,1 mio. ved udgangen af 2016.

### E.2.2 Opgjort risiko

I nedenstående tabel er opgørelsen af solvenskravene opdelt på de moduler, der indgår i den europæiske standardmodel:

Tabel 19: Solvenskrav fordelt på delmodul pr. 31.12.2017

Risiko (t.kr.)	Standardmodellen
Modpartsrisiko	5.024
Forsikringsrisiko	61.068
Ulykkesrisiko	22.566
Markedsrisiko	67.980
Diversifikation	-45.904
<b>Solvenskrav før operationel risiko</b>	<b>110.734</b>
Operationel risiko	8.666
<b>Solvenskrav i alt</b>	<b>119.400</b>

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

Muligheden for at omregne aktierisici til et obligationslignende afkast og risikoprofil, der matcher forpligtelserne anvendes ikke af Lokal Forsikring.

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

Lokal Forsikring bruger standardmodellen til opgørelse af solvenskapitalkravet. Der er således ingen forskelle.

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

Lokal Forsikring har ikke overtrådt sit solvenskrav eller minimumssolvenskrav i rapporteringsperioden.

### E.6 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger om Lokal Forsikrings kapitalforhold og forvaltning end dem, der fremgår af de foregående afsnit.

### Bilag - Offentliggørelse af oplysninger

Lokal Forsikring skal sammen med denne rapport offentliggøre visse af de skemaer, der indsendes til Finanstilsynet omkring selskabets risici. I nedenstående skema er et overblik over disse:

QRT-skabeloner for SFCR (Individuelle selskaber)	
Skema	Giver information om:
s.02.01.02	Balancen
s.05.01.02	Præmier, skader og omkostninger
s.17.01.02	Skadeforsikringshensættelser
s.19.01.21	Skadeforsikringserstatninger opdelt på skade- og regnskabsår
s.23.01.01	Basiskapitalens sammensætning
s.25.01.21	Solvenskravet opgjort i henhold til standardformlen
s.28.01.01	Minimumssolvenskravet

## S.02.01.02 Balance

### S.02.01.02

#### Balance

#### Aktiver

Immaterielle aktiver
Udskudte skatteaktiver
Pensionsmæssigt overskud
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)
Ejendomme (bortset fra til eget brug)
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser
Aktier
Aktier — noterede
Aktier — unoterede
Obligationer
Statsobligationer
Erhvervsobligationer
Strukturerede værdipapirer
Sikrede værdipapirer
Kollektive investeringsinstitutter
Derivater
Indskud, bortset fra likvider
Øvrige investeringer
Aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler
Lån, herunder realkreditlån
Policelån
Lån, herunder realkreditlån, til fysiske personer
Andre lån, herunder realkreditlån
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring
Livsforsikring og sygeforsikring svarende til livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked
Sygeforsikring svarende til livsforsikring
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked
Indskud til cedenter
Tilgodehavender fra forsikringer og mæglere
Tilgodehavender fra genforsikring
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)
Egne aktier (som besiddes direkte)
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt
Likvider
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds
<b>Aktiver i alt</b>
<b>Forpligtelser</b>
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

	<b>Solvens II-værdi</b>
	<b>C0010</b>
<b>R0030</b>	0
<b>R0040</b>	0
<b>R0050</b>	0
<b>R0060</b>	281,96
<b>R0070</b>	470.444,55
<b>R0080</b>	27.200
<b>R0090</b>	46.565,41
<b>R0100</b>	3.518,06
<b>R0110</b>	96
<b>R0120</b>	3.422,06
<b>R0130</b>	183.172
<b>R0140</b>	12.419,21
<b>R0150</b>	170.752,8
<b>R0160</b>	0
<b>R0170</b>	0
<b>R0180</b>	209.989,07
<b>R0190</b>	0
<b>R0200</b>	0
<b>R0210</b>	0
<b>R0220</b>	0
<b>R0230</b>	50
<b>R0240</b>	0
<b>R0250</b>	0
<b>R0260</b>	50
<b>R0270</b>	20.200,24
<b>R0280</b>	20.200,24
<b>R0290</b>	18.523,25
<b>R0300</b>	1.676,99
<b>R0310</b>	0
<b>R0320</b>	0
<b>R0330</b>	0
<b>R0340</b>	0
<b>R0350</b>	0
<b>R0360</b>	9.100,18
<b>R0370</b>	0
<b>R0380</b>	370,94
<b>R0390</b>	0
<b>R0400</b>	0
<b>R0410</b>	-19.439,9
<b>R0420</b>	983,18
<b>R0500</b>	481.991,17
	<b>Solvens II-værdi</b>
	<b>C0010</b>
<b>R0510</b>	229.296,66
<b>R0520</b>	176.513,19
<b>R0530</b>	0
<b>R0540</b>	173.360,76
<b>R0550</b>	3.152,43
<b>R0560</b>	52.783,46
<b>R0570</b>	0
<b>R0580</b>	51.363,85
<b>R0590</b>	1.419,62
<b>R0600</b>	0
<b>R0610</b>	0
<b>R0620</b>	0
<b>R0630</b>	0
<b>R0640</b>	0
<b>R0650</b>	0

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	
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	
<b>Passiver i alt</b>	
<b>Overskydende aktiver i forhold til passiver</b>	

<b>R0660</b>	0
<b>R0670</b>	0
<b>R0680</b>	0
<b>R0690</b>	0
<b>R0700</b>	0
<b>R0710</b>	0
<b>R0720</b>	0
<b>R0740</b>	0
<b>R0750</b>	0
<b>R0760</b>	0
<b>R0770</b>	0
<b>R0780</b>	517,22
<b>R0790</b>	0
<b>R0800</b>	0
<b>R0810</b>	0
<b>R0820</b>	10,46
<b>R0830</b>	2.375,5
<b>R0840</b>	13.338,82
<b>R0850</b>	0
<b>R0860</b>	0
<b>R0870</b>	0
<b>R0880</b>	1.194,54
<b>R0900</b>	246.733,19
<b>R1000</b>	235.257,97



proportional genforsikring										
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	<b>R0330</b>									
Genforsikringsandel	<b>R0340</b>	0	2.096,07	0	7.936,89	6.679,58	0	25.619,83	1.770,8	0
Netto	<b>R0400</b>	0	19.823,16	0	10.435,11	39.634,29	1.641,71	38.771,7	2.940,31	0
<b>Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser</b>										
Brutto — Direkte virksomhed	<b>R0410</b>	0	2.705,74	0	-1.886,98	-580,83	24,17	-656,29	44,56	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	<b>R0420</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	<b>R0430</b>									
Genforsikringsandel	<b>R0440</b>	0	0	0	-232,25	-55,81	0	0	4,61	0
Netto	<b>R0500</b>	0	2.705,74	0	-1.654,72	-525,02	24,17	-656,29	39,94	0
<b>Omkostninger</b>	<b>R0550</b>	0	6.905,6	0	4.251,07	20.141,92	576,72	28.323,8	3.418,66	0
<b>Andre omkostninger</b>	<b>R1200</b>									
<b>Samlede omkostninger</b>	<b>R1300</b>									

**Branche vedrørende: Skadesforsikrings-og skadesgenforsikringsforpligtelser (direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring)**

**Line of business for: accepted non-proportional reinsurance**

		Retshjælpforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Sygeforsikring	Ulykkesforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Materielle anlægsaktiver	I alt
		<b>C0100</b>	<b>C0110</b>	<b>C0120</b>	<b>C0130</b>	<b>C0140</b>	<b>C0150</b>	<b>C0160</b>	<b>C0200</b>
<b>Tegnede præmier</b>									
Brutto — Direkte virksomhed	<b>R0110</b>	1.243,62	5.386,5	0					288.885,95
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	<b>R0120</b>	0	0	0					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	<b>R0130</b>				0	0	0	130,51	130,51
Genforsikringsandel	<b>R0140</b>	416,63	55,26	0	0	0	0	0	71.764,05







## S.17.01.02 Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

S.17.01.02

Non-life Technical  
Provisions

Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring						
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskadeforsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>	<b>R0010</b>	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 misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen</b>						
<b>Bedste skøn</b>						
<u>Præmiehensættelser</u>						
Brutto	<b>R0060</b>	0	10.874	0	6.601,57	32.799,36 378,82
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse	<b>R0140</b>	0	0	0	0	0
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	<b>R0150</b>	0	10.874	0	6.601,57	32.799,36 378,82
<u>Erstatningshensættelser</u>						
Brutto	<b>R0160</b>	0	40.489,85	0	32.669,56	4.629,62 785,69

Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse	<b>R0240</b>	0	1.676,99	0	6.364,58	632,6	0
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	<b>R0250</b>	0	38.812,85	0	26.304,98	3.997,01	785,69
<b>Bedste skøn i alt — Brutto</b>	<b>R0260</b>	0	51.363,85	0	39.271,13	37.428,98	1.164,51
<b>Bedste nettoskøn i alt — Netto</b>	<b>R0270</b>	0	49.686,85	0	32.906,55	36.796,38	1.164,51
<b>Risikomargin</b>	<b>R0280</b>	0	1.419,62	0	1.183,04	251,28	7,26
<b>Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser</b>							
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	<b>R0290</b>	0	0	0	0	0	0
Bedste skøn	<b>R0300</b>	0	0	0	0	0	0
Risikomargin	<b>R0310</b>	0	0	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser — i alt</b>							
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt	<b>R0320</b>	0	52.783,46	0	40.454,17	37.680,26	1.171,77
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse — i alt	<b>R0330</b>	0	1.676,99	0	6.364,58	632,6	0
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance — I alt	<b>R0340</b>	0	51.106,47	0	34.089,6	37.047,66	1.171,77

Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring						
	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Kredit- og kaufionsforsikring	Retshjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	<b>R0010</b>	0	0	0	0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0

genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et

**Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen**

**Bedste skøn**

Præmiehensættelser

Brutto

<b>R0060</b>	43.428,22	5.025,09	0	375,12	1.919,77	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 misligholdelse

<b>R0140</b>	0	0	0	0	0	0
--------------	---	---	---	---	---	---

Bedste nettoskøn over præmiehensættelser

<b>R0150</b>	43.428,22	5.025,09	0	375,12	1.919,77	0
--------------	-----------	----------	---	--------	----------	---

Erstatningshensættelser

Brutto

<b>R0160</b>	37.135	6.015,88	0	1.086,22	510,84	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 misligholdelse

<b>R0240</b>	10.332,9	860,93	0	312,26	19,98	0
--------------	----------	--------	---	--------	-------	---

Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser

<b>R0250</b>	26.802,1	5.154,95	0	773,96	490,86	0
--------------	----------	----------	---	--------	--------	---

**Bedste skøn i alt — Brutto**

<b>R0260</b>	80.563,22	11.040,97	0	1.461,34	2.430,61	0
--------------	-----------	-----------	---	----------	----------	---

**Bedste nettoskøn i alt — Netto**

<b>R0270</b>	70.230,32	10.180,04	0	1.149,08	2.410,63	0
--------------	-----------	-----------	---	----------	----------	---

**Risikomargin**

<b>R0280</b>	1.386,32	258,66	0	30,3	35,56	0
--------------	----------	--------	---	------	-------	---

**Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser**

Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et

<b>R0290</b>	0	0	0	0	0	0
--------------	---	---	---	---	---	---

Bedste skøn

<b>R0300</b>	0	0	0	0	0	0
--------------	---	---	---	---	---	---

Risikomargin

<b>R0310</b>	0	0	0	0	0	0
--------------	---	---	---	---	---	---

<b>Forsikringsmæssige hensættelser — i alt</b>							
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt	<b>R0320</b>	81.949,54	11.299,63	0	1.491,64	2.466,18	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse — i alt	<b>R0330</b>	10.332,9	860,93	0	312,26	19,98	0
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance — I alt	<b>R0340</b>	71.616,64	10.438,7	0	1.179,38	2.446,2	0

<b>Accepteret ikkeproportional genforsikring</b>					
	<b>Ikkeproportional sygegenforsikring</b>	<b>Ikkeproportional ulykkesgenforsikring</b>	<b>Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring</b>	<b>Ikkeproportional ejendomsgenforsikring</b>	<b>Skadesforsikringsforpligtelser i alt</b>
	<b>C0140</b>	<b>C0150</b>	<b>C0160</b>	<b>C0170</b>	<b>C0180</b>
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</b>	<b>R0010</b>	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 misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	<b>R0050</b>	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen</b>					
<b>Bedste skøn</b>					
<u>Præmiehensættelser</u>					
Brutto	<b>R0060</b>	0	0	0	101.401,96
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse	<b>R0140</b>	0	0	0	0

Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	<b>R0150</b>	0	0	0	0	101.401,96
<u>Erstatningshensættelser</u>						
Brutto	<b>R0160</b>	0	0	0	0	123.322,65
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse	<b>R0240</b>	0	0	0	0	20.200,24
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	<b>R0250</b>	0	0	0	0	103.122,4
<b>Bedste skøn i alt — Brutto</b>	<b>R0260</b>	0	0	0	0	224.724,61
<b>Bedste nettoskøn i alt — Netto</b>	<b>R0270</b>	0	0	0	0	204.524,37
<b>Risikomargin</b>	<b>R0280</b>	0	0	0	0	4.572,04
<b>Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser</b>						
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	<b>R0290</b>	0	0	0	0	0
Bedste skøn	<b>R0300</b>	0	0	0	0	0
Risikomargin	<b>R0310</b>	0	0	0	0	0
<b>Forsikringsmæssige hensættelser — i alt</b>						
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt	<b>R0320</b>	0	0	0	0	229.296,66
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse — i alt	<b>R0330</b>	0	0	0	0	20.200,24
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance — I alt	<b>R0340</b>	0	0	0	0	209.096,41

## S.19.01.21 Non-life insurance claims

### S.19.01.21

#### Skadesforsikringserstatninger

#### Total Non-Life Business

Ulykkesår/forsikringsår	Z0020	Accident year
-------------------------	-------	---------------

#### Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt) (absolut beløb)

År		Udviklingsår										I indeværende år	Sum af år (kumulativt)					
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +	C0170	C0180		
	<b>Tidligere</b>	<b>R0100</b>														<b>R0100</b>	0	0
	N-9	<b>R0160</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				<b>R0160</b>	0	0
	N-8	<b>R0170</b>	138.594.986	47.252.966	13.099.920	10.026.548	5.064.128	2.754.698	1.106.468	1.078.776	52.000				<b>R0170</b>	52.000	219.030.490	
	N-7	<b>R0180</b>	142.553.572	53.409.732	17.800.928	3.493.220	2.923.280	910.338	684.478	101.828					<b>R0180</b>	101.828	221.877.376	
	N-6	<b>R0190</b>	170.056.302	64.729.602	15.137.136	23.951.908	4.600.782	2.647.040	371.274						<b>R0190</b>	371.274	281.494.044	
	N-5	<b>R0200</b>	177.299.958	59.198.088	22.482.864	5.287.510	3.043.078	1.475.082							<b>R0200</b>	1.475.082	268.786.580	
	N-4	<b>R0210</b>	162.555.746	150.224.348	26.277.564	10.147.346	3.260.086								<b>R0210</b>	3.260.086	352.465.090	
	N-3	<b>R0220</b>	153.704.918	82.488.316	27.727.790	8.445.190									<b>R0220</b>	8.445.190	272.366.214	
	N-2	<b>R0230</b>	194.686.656	80.377.802	21.831.672										<b>R0230</b>	21.831.672	296.896.130	
	N-1	<b>R0240</b>	209.695.872	77.295.902											<b>R0240</b>	77.295.902	286.991.774	
	N	<b>R0250</b>	198.310.166												<b>R0250</b>	198.310.166	198.310.166	
	<b>I alt</b>	<b>R0260</b>													<b>R0260</b>	311.143.200	2.398.217.864	

#### Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret (absolut beløb)

År		Udviklingsår										Årets udgang (diskonterede data)			
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	C0360	
	<b>Tidligere</b>	<b>R0100</b>											0	<b>R0100</b>	0

N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	210.630.162	8.799.906	689.638	497.620	301.536	-2.540.620	1.039.240	-133.390	-104.600	
N-7	R0180	219.559.246	4.934.210	-5.053.292	-676.610	1.807.696	704.962	485.404	-148.916		
N-6	R0190	263.301.146	14.820.728	6.230.758	-1.335.858	391.936	588.440	-1.630.916			
N-5	R0200	266.597.944	786.982	8.009.238	-1.760.234	-2.458.202	-1.240.388				
N-4	R0210	316.666.630	45.827.250	-4.469.490	-73.822	502.482					
N-3	R0220	256.765.866	30.333.092	-285.284	-3.965.836						
N-2	R0230	302.832.272	16.889.854	7.382.910							
N-1	R0240	317.453.984	12.296.946								
N	R0250	302.394.294									

	R0160	0
	R0170	-104.600
	R0180	-148.916
	R0190	-1.630.916
	R0200	-1.240.388
	R0210	502.482
	R0220	-3.965.836
	R0230	7.382.910
	R0240	12.296.946
	R0250	302.394.294
I alt	R0260	315.485.976



## S.23.01.01 Kapitalgrundlag

S.23.01.01						
Kapitalgrundlag						
		I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Basiskapitalgrundlag for fradrag af kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter som omhandlet i artikel 68 i delegeret forordning (EU) 2015/35</b>						
Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)	R0010	0	0		0	
Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital	R0030	0	0		0	
Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber	R0040	25.000	25.000		0	
Efterstillede gensidige medlemskonti	R0050	0		0	0	0
Overskudskapital	R0070	210.257,97	210.257,97			
Præferenceaktier	R0090	0		0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0		0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	0,004586	0,004586			
Efterstillet gæld	R0140	0		0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	0				0
Andre, ikke ovenfor angivne kapitalgrundlagselementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden.	R0180	0	0	0	0	0
<b>Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II</b>						
Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II	R0220	0				
<b>Fradrag</b>						
Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter	R0230	0	0	0	0	0
<b>Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag</b>	<b>R0290</b>	<b>235.257,97</b>	<b>235.257,97</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Supplerende kapitalgrundlag</b>						
Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt	R0300	0			0	
Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt	R0310	0			0	
Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt	R0320	0			0	0
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning	R0330	0			0	0
Reburser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0340	0			0	
Reburser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0350	0			0	0
Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF	R0360	0			0	
Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF	R0370	0			0	0
Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0			0	0
		I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Samlet supplerende kapitalgrundlag</b>	<b>R0400</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Til rådighed stående og anerkendt kapitalgrundlag</b>						
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0500	235.257,97	235.257,97	0	0	0
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0510	235.257,97	235.257,97	0	0	
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540	235.257,97	235.257,97	0	0	0
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0550	235.257,97	235.257,97	0	0	
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>R0580</b>	<b>119.399,63</b>				
<b>Minimumskapitalkrav</b>	<b>R0600</b>	<b>39.500,99</b>				
<b>Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav</b>	<b>R0620</b>	<b>1,97</b>				
<b>Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav</b>	<b>R0640</b>	<b>5,96</b>				
		<b>C0060</b>				
<b>Afstemningsreserve</b>						
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	235.257,97				

Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	<b>R0710</b>	0					
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	<b>R0720</b>	0					
Andre basiskapitalgrundlagselementer	<b>R0730</b>	235.257,97					
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	<b>R0740</b>	0					
<b>Afstemningsreserve</b>	<b>R0760</b>	0,004586					
<b>Forventet fortjeneste</b>							
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Livsforsikring	<b>R0770</b>	0					
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Skadesforsikring	<b>R0780</b>	0					
<b>Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier</b>	<b>R0790</b>	0					

## S.25.01.21 Solvenskapitalkrav — For selskaber, der anvender standardformlen

### S.25.01.21

#### Solvenskapitalkrav — For selskaber, der anvender standardformlen

	Gross Solvency Capital Requirement	Selskabsspecifikke parametre	Forenklinger
	C0110	C0090	C0100
Markedsrisici	R0010 67.979,54		Ingen
Modpartsrisici	R0020 5.023,61		
Livsforsikringsrisici	R0030 0	Ingen	Ingen
Sygeforsikringsrisici	R0040 22.565,85	Ingen	Ingen
Skadesforsikringsrisici	R0050 61.067,76	Ingen	Ingen
Diversifikation	R0060 -45.903,55		
Risici på immaterielle aktiver	R0070 0		
<b>Primært solvenskapitalkrav</b>	<b>R0100 110.733,21</b>		

#### Beregning af solvenskapitalkravet

	C0100
Operationelle risici	R0130 8.666,42
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140 0
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150 0
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/41/EF	R0160 0
<b>Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg</b>	<b>R0200 119.399,63</b>
Allerede indført kapitaltillæg	R0210 0
<b>Solvency capital requirement</b>	<b>R0220 119.399,63</b>
<b>Andre oplysninger om solvenskapitalkravet</b>	
<b>Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici</b>	<b>R0400 0</b>
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410 0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420 0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430 0
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304	R0440 0

## S.28.01.01 Minimumskapitalkrav – Udelukkende livsforsikrings- eller livsgenforsikringsvirksomhed eller udelukkende skadesforsikrings- eller skadesgenforsikringsvirksomhed

S.28.01.01

Minimumskapitalkrav — Udelukkende livsforsikrings- eller livsgenforsikringsvirksomhed eller udelukkende skadesforsikrings- eller skadesgenforsikringsvirksomhed

Lineært formelelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser

	C0010																																																																								
MCRNL Resultat	R0010	39.500,99																																																																							
			<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)</th> <th>Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring)</th> </tr> <tr> <th></th> <th>C0020</th> <th>C0030</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring</td> <td>R0020</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring</td> <td>R0030</td> <td>49.686,85</td> <td>31.123,8</td> </tr> <tr> <td>Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring</td> <td>R0040</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring</td> <td>R0050</td> <td>32.906,55</td> <td>15.100,17</td> </tr> <tr> <td>Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring</td> <td>R0060</td> <td>36.796,38</td> <td>75.134,08</td> </tr> <tr> <td>Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring</td> <td>R0070</td> <td>1.164,51</td> <td>1.175,71</td> </tr> <tr> <td>Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring</td> <td>R0080</td> <td>70.230,32</td> <td>92.879,91</td> </tr> <tr> <td>Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring</td> <td>R0090</td> <td>10.180,04</td> <td>13.310,95</td> </tr> <tr> <td>Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring</td> <td>R0100</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring</td> <td>R0110</td> <td>1.149,08</td> <td>828,61</td> </tr> <tr> <td>Assistance, herunder proportional genforsikring</td> <td>R0120</td> <td>2.410,63</td> <td>5.386,5</td> </tr> <tr> <td>Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring</td> <td>R0130</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Ikkeproportional sygegenforsikring</td> <td>R0140</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Ikkeproportional ulykkesgenforsikring</td> <td>R0150</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring</td> <td>R0160</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Ikkeproportional ejendomsgenforsikring</td> <td>R0170</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)	Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring)		C0020	C0030	Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring	R0020	0	0	Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring	R0030	49.686,85	31.123,8	Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring	R0040	0	0	Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0050	32.906,55	15.100,17	Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring	R0060	36.796,38	75.134,08	Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring	R0070	1.164,51	1.175,71	Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring	R0080	70.230,32	92.879,91	Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0090	10.180,04	13.310,95	Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0100	0	0	Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0110	1.149,08	828,61	Assistance, herunder proportional genforsikring	R0120	2.410,63	5.386,5	Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0130	0	0	Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0	0	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0	0	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0	0	Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	R0170	0	0
	Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)	Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring)																																																																							
	C0020	C0030																																																																							
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring	R0020	0	0																																																																						
Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring	R0030	49.686,85	31.123,8																																																																						
Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring	R0040	0	0																																																																						
Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0050	32.906,55	15.100,17																																																																						
Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring	R0060	36.796,38	75.134,08																																																																						
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring	R0070	1.164,51	1.175,71																																																																						
Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring	R0080	70.230,32	92.879,91																																																																						
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0090	10.180,04	13.310,95																																																																						
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0100	0	0																																																																						
Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0110	1.149,08	828,61																																																																						
Assistance, herunder proportional genforsikring	R0120	2.410,63	5.386,5																																																																						
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0130	0	0																																																																						
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0	0																																																																						
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0	0																																																																						
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0	0																																																																						
Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	R0170	0	0																																																																						

Lineært formelelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser

	C0040																												
MCRL Resultat	R0200	0																											
			<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)</th> <th>Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)</th> </tr> <tr> <th></th> <th>C0050</th> <th>C0060</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Obligations with profit participation - guaranteed benefits</td> <td>R0210</td> <td>0</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Obligations with profit participation - future discretionary benefits</td> <td>R0220</td> <td>0</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linked forsikring</td> <td>R0230</td> <td>0</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Andre livs- og sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser</td> <td>R0240</td> <td>0</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser</td> <td>R0250</td> <td></td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table>		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)		C0050	C0060	Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0		Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0		Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linked forsikring	R0230	0		Andre livs- og sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser	R0240	0		Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser	R0250		0
	Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)																											
	C0050	C0060																											
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210	0																											
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220	0																											
Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linked forsikring	R0230	0																											
Andre livs- og sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser	R0240	0																											
Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser	R0250		0																										

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav

	C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	39.500,99
Solvenskapitalkrav	R0310	119.399,63
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	53.729,84
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	29.849,91
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	39.500,99
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	27.524,59
	C0070	
<b>Minimumskapitalkrav</b>	<b>R0400</b>	<b>39.500,99</b>

