

Solvensrapport 2023

*Rapport om solvens og finansiell situation
for Lokal Forsikring G/S*



Indhold

Sammendrag.....	3
Kravene er opfyldt	3
Standard	3
Væsentlige risici for Lokal Forsikring	3
Rapportens indhold og struktur	3
A. Virksomheden.....	4
A.1 Virksomheden.....	4
Årets resultater.....	6
A.2 Forsikringsresultater.....	6
A.3 Investeringsresultater.....	6
A.4 Resultater af andre aktiviteter	7
A.5 Andre oplysninger	8
B. Ledelsessystem.....	8
B.1 Ledelsessystemets opbygning	8
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	12
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens.....	13
B.4 Internt kontrolsystem.....	17
B.5 Intern audit-funktion	19
B.6 Aktuarfunktion.....	19
B.7 Outsourcing	20
B.8 Andre oplysninger	23
C. Risikoprofil.....	23
C.2 Forsikringsrisici	24
C.3 Markedsrisici.....	30
C.4 Kreditrisici	34
C.5 Likviditetsrisici	35
C.6 Operationelle risici.....	35
C.7 Andre væsentlige risici	37
C.8 Andre oplysninger	37
D. Værdiansættelse til solvensformål.....	37

D.1	Aktiver.....	37
D.2	Forsikringsmæssige hensættelser	39
D.3	Andre forpligtelser.....	40
D.4	Alternative værdiansættelsesmetoder.....	40
D.5	Andre oplysninger	40
E.	Kapitalforvaltning	40
E.1	Kapitalgrundlag.....	40
E.2	Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	41
E.3	Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkrav	42
E.4	Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	42
E.5	Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet.....	42
E.6	Andre oplysninger	42
	Bilag - Offentliggørelse af oplysninger	43

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 2023 er således den ottende rapport, 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 indeholder følgende kapitler:

2. Virksomhed
3. Resultater
4. Ledelsessystem
5. Risikoprofil
6. Værdiansættelse til solvensformål
7. Kapitalforvaltning.

I kapitel 2 findes der en oversigt over Lokal Forsikrings virke og resultater. For en nærmere gennemgang heraf henvises til selskabets årsrapport, der ligger på selskabets hjemmeside. Kapitel 4 giver et overblik over ledelsessystemets indretning i forhold til overblik over og kontrol med selskabets risici. Reglerne stiller krav om

etablering og drift af fire nøglefunktioner: Risikostyring, compliance, aktuarfunktion og intern audit. I kapitlet gennemgås, hvorledes Lokal Forsikring har implementeret disse funktioner.

Kapitel 5 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 6 redegøres for forskelle mellem værdiansættelsesmetoder ved opgørelse af aktiver og passiver til brug for opgørelse af solvenskrav og i regnskabet.

A. Virksomheden

Her redegøres for resultatdannelse samt det forretningsmæssige virke for Lokal Forsikring.

A.1 Virksomheden

A.1.1 Selskabets navn og juridisk form

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 forsikringer på Sjælland, Fyn, Trekantsområdet, Sønderjylland samt omkringliggende øer. Fravigelser kan ske i henhold til gældende acceptregler.

Lokal Forsikring har adresse i Næstved:

Tabel 1. Selskabets navn og juridisk form

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

Forsikringsvirksomheden bliver drevet fra selskabets domicilejendom i Næstved samt fra de otte lokationer: Hillerød, Store Heddinge, Ringsted, Nykøbing Falster, Odense, Faaborg, Rudkøbing og Esbjerg.

A.1.2 Tilknyttede kontrollerende instanser

Lokal Forsikring er i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed under (begrænset) tilsyn af:

Tabel 2. Navn og kontaktoplysninger på tilsynsmyndighed

Navn	Finanstilsynet
Adresse	Strandgade 29 1401 København Danmark
Telefon /E-mail	+ 45 33 55 82 82/finansilsynet@ftnet.dk

Den eksterne revision af Lokal Forsikrings officielle regnskaber bliver udført af revisionsfirmaet Ernst & Young:

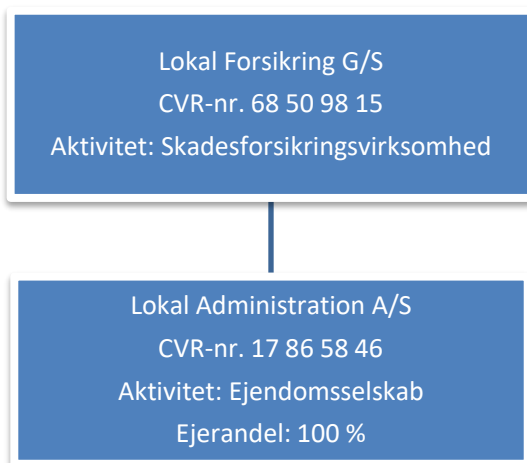
Tabel 3: Navn og kontaktoplysninger på selskabets eksterne revisor

Navn	Ernst & Young, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Adresse	Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg Danmark
Telefon/E-mail	+45 70 10 80 50 / ey.copenhagen@dk.dy.dk

A.1.3 Ejerforhold

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

Figur 1: Oplysning om selskabets placering i koncernens juridiske struktur



Årets resultater

A.2 Forsikringsresultater

Årets resultat for koncernen blev et overskud før skat på 12.823 t.kr., mod et underskud på 86.651 t.kr. i 2022, og et forsikringsteknisk underskud på 13.839 mod et forsikringsteknisk underskud på 30.525 t.kr. i 2022.

Resultatet er utilfredsstillende og dårligere end forventningen til året på det forsikringstekniske resultat men bedre end forventningerne til årets investeringsafkast. Resultatet i 2023 var påvirket af, at den forventede vækst ikke blev opnået hvilket i høj grad kan tilskrives konkurrencen på markedet og en højere afgang end forventet. Resultatet blev også påvirket af særligt skader relateret til vejrlige forhold sidst på året og negativt afløb, høje omkostninger til genforsikring, mindre investeringer i IT og kompetencer i organisationen samt optimering og automatisering af processer der er driftsført i året.

Forsikringsresultatet kan specificeres på følgende vis:

Tablet 4: Kvalitative oplysninger om forsikringsresultat pr. branche

Forsikringsteknisk resultat (t.kr.)	2023	2022
Brand- og løvsøreforsikring (privat)	-14.640	-8.272
Brand- og løvsøreforsikring (erhverv)	5.206	-5.878
Motor, kasko	5.306	13.734
Motor, ansvar	-7.541	-15.608
Ulykke	-1.370	-17.742
Øvrige	-3.927	3.241
Totalt resultat	-13.839	-30.525

A.3 Investeringsresultater

Årets investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser udgør i 2023 et overskud på 26.528 t.kr., mod et underskud på 56.227 t.kr. i 2022. Investeringsafkastet for 2023 er et tilfredsstillende og tiltrængt resultat efter et historisk udfordrende år i 2022. Det globale aktiemarked steg mærkbart i løbet af 2023, og obligationer gav ligeledes solide afkast over en bred kam. De store temaer for året var renteudsving, uro i banksektoren og fald i inflationen.

I følgende tabel er Lokal Forsikrings investeringsafkast nærmere specificeret:

Tabel 5: Investeringsafkast

Investeringsafkast (t.kr.)	2023	2022
Indtægter fra tilknyttet virksomhed	-1.283	-2.965
Renteindtægter og udbytter	13.604	14.172
Kursreguleringer	21.030	-62.128
Renteudgifter	-137	-340
Omkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-1.951	-2.466
Totalt resultat	31.263	-53.727
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	-4.735	-2.500
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	26.528	-56.227

A.3.1 Securitisering

Lokal Forsikring gør ikke brug af securitisering.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Resultat af anden aktivitet vedrører indtægter i form af provision fra eksterne samarbejdspartnere på 1.357 t.kr. samt omkostninger, der er forbundet hermed på 1.223 t.kr.

Tabel 6: Resultat af andre aktiviteter

Resultat af andre aktiviteter (t.kr.)	2023	2022
Andre indtægter	1.357	1.104
Andre omkostninger	-1.223	-1.003
Resultat af andre aktiviteter i alt	134	101

A.5 Andre oplysninger

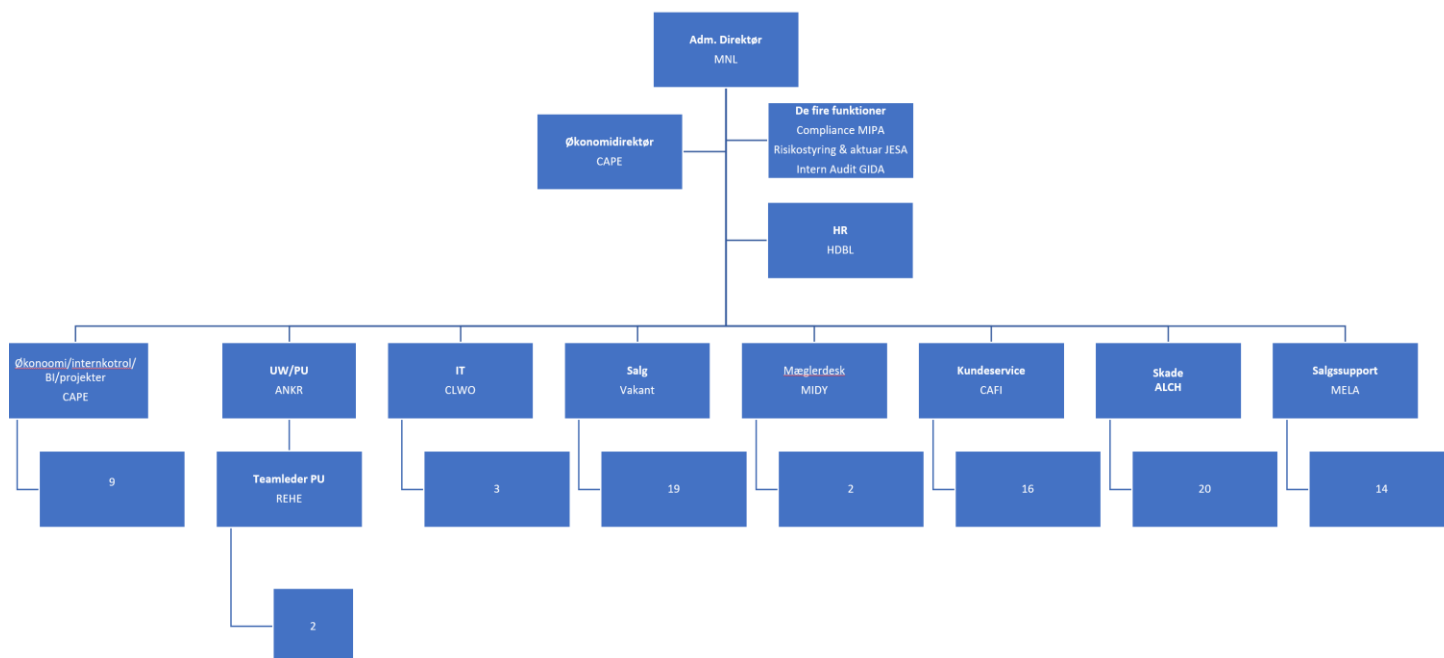
Der er ikke andre væsentlige oplysninger i rapporteringsperioden om Lokal Forsikrings virke og årets resultater end dem, der fremgår af de foregående afsnit.

B. Ledelsessystem

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

B.1 Ledelsessystemets opbygning

Selskabets ledelsessystem er etableret og organiseret med henblik på effektiv styring og overvågning af selskabet. Organisationsdiagrammet fremgår af nedenstående figur, hvor selskabets organisatoriske opbygning, rapportingsveje og ansvarsområder er angivet.



Bestyrelsen består ved årets udgang af fem medlemmer, hvoraf fire er generalforsamlingsvalgte, og to er medarbejdervalgte medlemmer.

Bestyrelsen bestod i 2023 af:

- Niels Østergaard (Formand)
- Hans Kristian Nielsen (Næstformand)
- Hans Jørgen Rasmussen
- Linda Hartsø
- Kirsten Eilkær Nielsen (Medarbejdervalgt)
- Christian Bang (Medarbejdervalgt)

Bestyrelsens opgaver og ansvar er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden, som er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed og ledelsesbekendtgørelsen.

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 syv gange årligt, hvilket fremgår af bestyrelsens årsplan. Herudover afholder bestyrelsen møde, når formanden skønner det nødvendigt, 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.

Selskabet ledes og administreres i det daglige af en direktion bestående af Michael Nørgaard Larsen. Direktionens opgaver, ansvarsområder og bemyndigelser er fastlagt i bestyrelsens direktionsinstruks, der er udstedt i henhold til ledelsesbekendtgørelsen.

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

Der har i 2023 ikke været transaktioner med bestyrelsesmedlemmer, direktion eller med andre personer med betydelig indflydelse på selskabet udover det vederlag til bestyrelsen og direktionen, som står anført på selskabets hjemmeside og evt. forsikringsdækninger, der er ydet på markedsvilkår.

B.1.1 Udvalg i Lokal Forsikring

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

- Hans Jørgen Rasmussen (formand)
- Linda Hartsø
- Kirsten Eilkær Nielsen

Revisionsudvalgets medlemmer er tillige medlemmer af Lokal Forsikrings bestyrelse. Hans Jørgen Rasmussen 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 Risikokomite bestående af direktionen, økonomidirektør, skadefachef, chef for underwriting og den complianceansvarlige. Risikokomiteen 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	
Risikostyringsfunktionen	Funktionen skal have det samlede overblik over selskabets risici og solvens samt bistå direktionen med at sikre risikosystemets effektivitet. Funktionen skal sikre, at selskabets til enhver tid gældende politikker, retningslinjer og forretningsgange mv. henleder tilstrækkelig fokus og styring på selskabets samlede risikotagning, herunder at de indeholder operationelle grænser for selskabets risikoappetit, som fastsat af bestyrelsen.
Aktuarfunktionen	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 direktionen og bestyrelsen det fornødne grundlag for at vurdere og træffe endelig beslutning omkring hensættelsernes størrelse.
Compliancefunktionen	Funktionen skal sikre, at selskabet har egnede metoder og procedurer til at opdage 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 Audit-funktionen	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 af 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

Direktionen har i rapporteringsperioden indsat en strategisk ledelse bestående af selskabets administrerende direktør og økonomidirektør. Formålet med den strategiske ledelse er at understøtte direktionen i den strategiske planlægning.

B.1.4 Aflønningspolitik og -praksis i Lokal Forsikring

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

Bestyrelsen, direktionen og selskabets væsentlige risikotagere (økonomidirektør Casper Pedersen, Complianceansvarlig Michael Gaedt Paulsen, ansvarlig for risikostyringsfunktionen og aktuarfunktionen Jette Lunding Sandqvist og ansvarlig for Intern Audit Jesper Rasmussen) er omfattet af selskabets lønpolitik.

Bestyrelsen modtager et fast markedskomformt honorar. Direktionen og de væsentlige risikotagere er ansat på almindelige ansættelsesvilkår. Aflønningen består af fast månedlig løn og pension, samt personalegoder i form af fri bil, fri telefon, avis mv. og er således ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance-aflønning.

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.kr.)	2023	2022
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:	1.159	1.159
Mellem selskabet og datterselskabet eksisterer en mellemregning baseret på anfordringsvilkår.		

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
- 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 gældssanering 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.

Direktionen skal sikre, at alle de personer, som reelt driver selskabet, til enhver tid er egnede og hæderlige.

Selskabet stiller ikke yderligere specifikke krav til udpegede personers færdigheder, viden og ekspertise udover de i lovgivningen fastsatte krav.

Processen for vurdering af hæderlighed og egnethed foregår ved tiltrædelse/valg i hovedtræk således:

- Selskabet sørger for, at indhente oplysninger til brug for udfyldelse af Finanstilsynets ansøgningskema hos den valgte eller tiltrædende person umiddelbart efter ansættelsen/valget.
- Selskabet indsamler de påkrævede bilag, og anden relevant dokumentation, herunder CV og straffeattest, der ikke er ældre end seks måneder.
- Ved antagelse af nøglepersoner indhentes en erklæring med en redegørelse fra direktionen med en begrundelse for den pågældendes egnethed til at varetage stillingen som nøgleperson.
- Selskabet sørger herefter for udfyldelse og fremsendelse af ansøgningen med bilag til Finanstilsynet via VIRK.dk.

I forhold til den løbende vurdering af hæderlighed og egnethed, er processen følgende:

- De personer, der er omfattet skal selvstændigt og løbende sikre overholdelse af de til enhver tid gældende krav og sørge for, at selskabet og Finanstilsynet bliver underrettet ved tvivl eller manglende opfyldelse.
- For medlemmer af bestyrelsen sker endvidere en vurdering årligt i forbindelse med bestyrelsens selvevaluering.
- For direktionen sker en vurdering årligt foretaget af den samlede bestyrelse i forbindelse med direktionens evaluering.
- For de udpegede nøglepersoner sker en årlig vurdering foretaget af direktionen i forbindelse med nøglepersonens årlige evaluering.

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

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

Risikostyringssystemet udgøres af de processer og metoder, der identificerer, måler, overvåger, styrer og rapporterer om selskabets risici.

Det er risikostyringssystemets overordnede opgave at identificere, måle og rapportere om virksomhedens risici på en måde, der medvirker til, at ledelsen har det nødvendige overblik over virksomhedens risici til at træffe beslutninger på et sikkert og oplyst grundlag.

B.3.1 Risikostyringssystemets anvendelse og integration i beslutningsprocesser

Det er risikostyringsfunktionens opgave at sikre, at alle væsentlige risici i foreningen identificeres, kvantificeres, overvåges, håndteres og rapporteres. Samtidig har funktionen ansvar for at have overblikket over selskabets risikoprofil og særlige risici, som eksisterer på koncernniveau. 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
6. Deltage aktivt i udviklingen af selskabets risikostrategi
7. Udtale sig om risikoen, inden der i virksomheden træffes væsentlige beslutninger.

Ligeledes er den risikostyringsfunktionsansvarlige formand for risikokomiteen som mødes 10 gange årligt for at skabe det holistiske risikobillede.

B.3.2 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.

B.3.3 Vurdering af egen risiko og solvens

Selskabets ORSA proces er en integreret proces i forretningens risikostyring, og strækker sig over hele året idet den er inkorporeret i både selskabets og risikostyringsfunktionens årshjul. Som en del af processen bliver hvert risikoområde identificeret, målt, overvåget og rapporteret. Selve ORSA-processen ejes af bestyrelsen som både igangsætter, følger op og afslutter processen. ORSA-processen tager udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, risikoprofil og grænser for risikotolerance og er baseret på en going-concern forudsætning.

Risikovurderingen indeholder en vurdering af, om det opgjorte solvenskapitalkrav tager tilstrækkeligt højde for de væsentlige risicis virkning inden for de kommende 12 måneder.

Lokal Forsikring har klassificeret risici i de følgende kategorier:

Risikoområder	Risikokategorier
Forsikringsrisici	<ul style="list-style-type: none"> • Tegningsrisici • Katastroferisici • Hensættelsesrisici
Markedsrisici	<ul style="list-style-type: none"> • Renterisici • Kreditspændsrisici • Modpartsrisici • Valutarisici • Aktierisici • Ejendomsrisici
Kreditrisici	<ul style="list-style-type: none"> • Kreditrisici • Modpartsrisici
Koncernrisici	<ul style="list-style-type: none"> • Koncernrisici
Likviditetsrisici	<ul style="list-style-type: none"> • Likviditetsrisici
Operationelle risici	<ul style="list-style-type: none"> • Operationelle risici
Kontrolrisici	<ul style="list-style-type: none"> • Kontrolrisici
Inflationsrisici	<ul style="list-style-type: none"> • Inflationsrisici
Andre væsentlige risici	<ul style="list-style-type: none"> • Strategiske risici

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. organisationsdiagrammet.

I hver af driftsafdelingerne er det afdelingschefer og medarbejderens opgave at sikre, at afdelingen er compliant i forhold til såvel interne som eksterne regelsæt. Til det formål er der udarbejdet klare forretningsgange og arbejdsbeskrivelser for alle vigtige arbejdsprocesser i alle driftsafdelinger. Der foretages løbende kvalitetsgennemgang og risikorettede stikprøvekontroller ligesom der løbende foretages vurdering af hvorvidt kontroller er designet og implementeret på betryggende vis og at de er operationelt effektive. Resultatet af dette fremlægges kvartalsvist for selskabets risikokomite.

Risikokomiteen består af en række faste deltagere, herunder nøglepersonen for risikostyringsfunktionen, direktionen, intern audit, økonomidirektøren, chef for UW, den aktuarfunktionsansvarlige og den complianceansvarlige. Derudover vil der afhængigt af risikokomiteens dagsorden bliver inviteret yderligere adhoc deltagere fra organisationen. Risikokomiteens hovedopgave er at behandle aktuelle risikoanliggender, hensættelser og selskabets individuelle solvensbehov. Komiteen mødes 10 gange årligt. 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. Bestyrelsen bruger risikovurderingsprocessen til at identificere og vurdere selskabets væsentligste risici, og drøfter disse samt risikomitigeringen i løbet af årets ud fra oplæg af risikostyringsfunktionen. Resultatet af ORSA processen dokumenteres i selskabets årlige ORSA rapport som

godkendes af bestyrelsen, hvilket sikrer at resultaterne fra ORSA-processen bliver inkluderet i den strategiske planlægning.

Det overordnede ansvar for selskabets risikovurdering ligger hos bestyrelsen. Forskellige funktioner og afdelinger understøtter bestyrelsen i ORSA processen, og de forskellige opgaver og ansvar i dette henseende er beskrevet i følgende tabel.

Selskabets ansvarsfordeling i risikovurderingsprocessen

Afdeling	Opgaver og ansvar
Bestyrelsen	<ul style="list-style-type: none"> • Godkender rammer og procedurer til risikovurderingsprocessen i selskabets politik • Vurderer resultatet af risikovurderingsprocessen, herunder godkendelse af eventuelle ledelsesmæssige tiltag eller et risikovurderingstillæg • Godkender/Vedtager kapitalplan og kapitalnødpplan, strategi og forretningsmodel på baggrund af resultatet af risikovurderingen • Vurdering af, hvorvidt standardmodellen fortsat er passende og dækkende
Direktion	<ul style="list-style-type: none"> • Sikre at hver enkelt vurdering af egen risiko og solvens er skriftligt dokumenteret. Dokumentationen skal omfatte bl.a. beskrivelse metoder, forudsætninger, processer og procedurer, der er anvendt i vurderingen. • Sikre at den ansvarlige for risikostyringsfunktionen i relevant omfang inddrages i vurderingen af direktionens og bestyrelsens beslutningsgrundlag.
Risikostyringsfunktionen	<ul style="list-style-type: none"> • Ansvar for at understøtte en effektiv risikostyring i selskabet • Ansvar for udførelsen af selskabets risikovurderingsproces • Koordinerende rolle ift. Udarbejdelsen af risikovurderingsprocessens resultat i en rapport • Ansvarlig for udarbejdelse af beskrivelse og vurdering af solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav • Ansvarlig for udarbejdelse af følsomhedsanalyser
Aktuarfunktionen	<ul style="list-style-type: none"> • Ansvarlig for vurdering af om kravene til hensættelserne løbende er overholdt • Ansvarlig for at give input vedr. risici ved beregning af hensættelser • Bistå ved beregning af SCR og MCR • Bistå ved identifikation og beregning af passende stress test scenarier og følsomhedsanalyser

Økonomifunktion	<ul style="list-style-type: none"> • Overordnet ansvarlig for beregning af SCR og MCR • Ansvarlig for udarbejdelse af budget, kapitalplan og kapitalnødplan på baggrund af risikovurderingsprocessens resultater • Ansvar for rapporteringen af selskabets solvenskrav til myndigheder
Intern Audit	<ul style="list-style-type: none"> • Regelmæssige interne revisioner vedr. effektiviteten af ORSA-processen og øvrige interne processer ud fra en risikobaseret tilgang

B.3.4 Opgørelsen af solvenskrav og sammenhæng til kapitalforvaltning og risikostyringssystemet

Selskabet opgør solvenskapitalkravet efter standardmodellen og de specifikationer, der fremgår af Kommissionens delegerede forordning (EU) nummer 1164 af 31. oktober 2017. 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 tilstrækkelig 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. Hvis der sker et fald i solvensdækningen med mere end 20 % bliver dette straks rapporteret til Finanstilsynet.

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

B.4 Internt kontrolsystem

Selskabets interne kontrolsystem har til formål at sikre, at selskabet bl.a. efterlever de til enhver tid gældende krav, love og administrative bestemmelser, som selskabet er underlagt af myndigheder og af selskabet selv. Selskabets bestyrelse ønsker, at selskabet har et effektivt kontrolsystem, der sikrer en sund og forsigtig ledelse af selskabets virksomhed.

Risikostyringssystemet er en naturlig del af ledelses- og kontrolsystemet og er beskrevet nærmere i selskabets politik for risikostyring. Intern Audit vurderer ved udgangen af rapporteringsperioden at selskabets interne kontrolsystem er tilstrækkeligt og hensigtsmæssigt.

Det interne kontrolsystem består af 3 forsvarslinjer:

B.4.1 Den operative ledelse ("1st line of defense")

Første kontrolniveau 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.

B.4.2 Styrings- og kontrolfunktioner ("2nd line of defense")

Andet kontrolniveau består af compliance og risikostyring. Funktionerne kontrollerer at selskabet overholder de til enhver tid gældende love, regler og standarder ved at overvåge og monitorere den daglige drift af selskabet samt rådgive første linje. Den anden forsvarslinje er ligeledes med til at sikre, at forretningen styres efter de opstillede strategiske mål, herunder risikomål.

B.4.3 Styrings- og kontrolfunktioner ("3rd line of defense")

Tredje kontrolniveau består af Intern Audit-funktionen. Funktionen foretager uafhængig overvågning, kontrol og evaluering af selskabets kontrolsystem for at sikre det virker og er hensigtsmæssigt.

Selskabet har ingen selvstændig aktuar ansat. Selskabet har udpeget en ekstern aktuar som nøglefunktion.

B.4.4 Compliancefunktionen

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

Nøglepersonen referer til direktionen og orienterer bestyrelsen i relevant omfang.

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, hvorvidt 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 audit-funktion

1. januar 2024 indtrådte Gitte Danelund som nøgleperson for Intern Audit. Nøglepersonen referer til direktionen og orienterer bestyrelsen i relevant omfang. Den interne audit-funktions overordnede ansvarsområde fremgår af afsnit B.5.

Intern audit-funktionens 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.
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 audit, 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 afhjulpnet 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

Lokal Forsikring har valgt at outsource aktuarfunktionens opgaver til PwC. Jette Lunding Sandqvist er udpeget som nøgleperson, og er ansvarlig for aktuarfunktionen med reference 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 tegningspolitik
 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.

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.

Selskabets bestyrelse har fastlagt en politik og retningslinje for outsourcing, der fastsætter de overordnede principper for outsourcing i Lokal Forsikring. Enhver beslutning om outsourcing af opgaver skal træffes af bestyrelsen. Bestyrelsen træffer beslutningen på baggrund af en indstilling fra direktionen.

Bestyrelsen anser en operationel funktion eller aktivitet som kritisk eller vigtig, hvis det går ud over, hvad direktionen normalt kan beslutte, når der tages hensyn til virksomhedens art, størrelse og sædvane inden for branchen.

Direktionen skal indhente bestyrelsens godkendelse til at forhandle om outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter. Hvis direktionen er i tvivl om en outsourcing aftale vil falde under bestyrelsens kompetence, skal direktionen forelægge dette for bestyrelsen, som herefter foretager den endelige vurdering af, om det er bestyrelsen eller direktionen, som skal træffe beslutningen. Direktionen skal sikre, at den pågældende leverandør har evne og kapacitet til at varetage de outsourcete opgaver på en tilfredsstillende måde, at leverandøren løbende fører kontrol med, at denne lever op til forpligtelserne i henhold til kontrakten, og at leverandøren har tilstrækkelige godkendelser/lovpligtige tilladelser fra myndigheder m.v. Direktionen skal orientere bestyrelsen i tilstrækkeligt omfang, så bestyrelsen løbende kan vurdere, om leverandøren opfylder sine forpligtelser tilfredsstillende.

Direktionen skal sikre, at leverandøren kontraktligt forpligtes til minimum at rapportere til selskabet årligt. Denne rapportering skal gøre det muligt for bestyrelsen at vurdere, om leverandørens opgaveløsning er tilfredsstillende. Leverandøren skal underrette selskabet om enhver udvikling, som i væsentlig grad måtte forringe leverandørens nuværende eller fremtidige evne til eller mulighed for at udføre de pålagte opgaver. Leverandøren skal give selskabet mulighed for og ret til at udøve kontrol med de outsourcete opgaver, herunder ret til at gennemgå relevant materiale hos leverandøren.

Selskabet har etableret procedurer for løbende opfølgning og kontrol for at sikre, at de aftalte ydelser leveres til aftalt tid og i aftalt kvalitet, og at leverandøren i øvrigt overholder sine forpligtelser, herunder ved i aftalen at forpligte outsourcing partneren til at levere dokumentation for de leverede ydelser, skriftlig rapportering og/eller dialogmøder med outsourcing partneren. Ligeledes har selskabet etableret relevante nødplaner for de outsourcete aktiviteter for at sikre kontinuitet.

Skemaet på næste side viser et overblik over Lokal Forsikrings outsourcingaftaler pr. ultimo 2023:

Tabel 9: Outsourcing aftaler

Lokal Forsikrings outsourcingaftaler (interne/eksterne)					
Leverandør	Beskrivelse	Aktivitet	Internt / Eksternt	Kritisk	Kontrol
MB Solution og Cegal	Alle driftsopgaver for selskabets IT-systemer inkl. Backups i henhold til selskabets IT-beredskabsplan.	IT-drift	Eksternt	Ja	Fremlæggelse af erklæring fra virksomhedernes revisor.
PandaConnect	Bogføring af og rapportering af værdipapirtransaktioner og rapportering af compliance i forhold til selskabets investeringsstrategier.	Værdipapirhåndtering	Eksternt	Nej	På baggrund af afstemninger foretaget af selskabets økonomiafdeling.
Nordea Asset Management	Selvstændigt mandat til at foretage investeringer indenfor de af bestyrelsen fastsatte rammer.	Porteføljeforvaltning	Eksternt	Ja	Erklæringer fra Panda Connect
PwC Danmark	Jette Sandqvist PwC er udpeget til nøgleperson for aktuarfunktionen og selve funktionen er outsourcet til PwC.	Aktuarfunktionen	Eksternt	Ja	Internt af økonomiafdelingen og forretningscontroller.
PwC Danmark	Jette Sandqvist PwC er udpeget til nøgleperson for risikostyringsfunktionen og selve funktionen er outsourcet til PwC.	Risikostyringsfunktionen	Eksternt	Ja	Internt af økonomidirektør og direktion.

B.8 Andre oplysninger

Lokal Forsikrings ledelsessystem er fuldt ud beskrevet i de forudgående afsnit. Det er vurderingen, at ledelsessystemet er fyldestgørende og proportionelt med kompleksiteten og de risici som virksomheden er forbundet med.

C. Risikoprofil

Dette afsnit beskriver selskabets risikoprofil. Bestyrelsen har foretaget en risikovurdering af alle væsentlige risici, som selskabet er eller kan blive mødt med i den strategiske planlægningsperiode. I selskabets forretningsmodel er der identificeret følgende generelle risici på selskabets hovedaktiviteter:

- Forsikringsrisici – herunder prissætning og hensættelser
- Markedsrisici
- Kreditrisiko – inkl. modpartsrisici
- Koncernrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici
- Kontrolrisici
- Inflationsrisici

Det er besluttet at opdele de identificerede risici i to typer:

- Risici, der ikke indgår i risikoprofilen og heller ikke i solvenskapitalkravet (Type 1).
- Risici, der indgår i risikoprofilen og indgår i solvenskapitalkravet (Type 2).

Selskabet har besluttet at imødegå de to typer risici forskelligt.

C.1.1 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, fx beskæftigelse, offentlige besparelser, afgifts- og/eller skatteændringer.
Teknologiske forandringer, herunder digitalisering	Nye teknologiske muligheder, som kunne sætte selskabets forretningsmodel, distributionskanaler eller systemmæssige infrastruktur under pres. Robotter eller lignende elektroniske løsninger.
Sociale og etiske/moralske forandringer	Overgang til flere forsikringsprincipper på offentlige ydelser. Mere bedrageri, mindre solidaritet, krav om mere mikrotarifering og individuel skadeshistorik.
Demografiske ændringer	Alderssammensætningen ændres, og levetiden øges. Tid på arbejdsmarkedet øges. Nye behandlingsmuligheder, som betyder, at flere ulykkesofre overlever, men bliver invalide.
Miljø- og vejmæssige forandringer	Mere vand, mere varme, mere vind. Forureningskatastrofer.
Lovgivning og retspraksis	EU-direktiver, FIL, persondata, 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.

C.1.2 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.2 Forsikringsrisici

Forsikringsrisiko er en kombination dels af risikoen i forbindelse med prissætningen af forsikringsprodukter på den ene side, dels hensættelserne til dækning af de forsikringsmæssige forpligtelser på den anden side.

Selskabet har generelt en konservativ tilgang til indtegning af forsikringsrisici, der bidrager til den finansielle sikkerhed for selskabet, og dermed også som sikkerhed for selskabets forsikringstagere. Selskabets tilbyder traditionelle skadeforsikringsprodukter til privat, landbrug og erhverv.

Indtegning af forsikringsmæssige risici sker i henhold til den til enhver tid gældende acceptpolitik og interne regler for indtegning, der er fastlagt af bestyrelsen. De interne regler giver klare regler for risikopåtagelsen, bemyndigelser og prissætning. Alle risici på erhverv og landbrug besigtiges af interne taksatorer inden indtegningen til selskabet.

Prissætningen sker ved forsikringstegningen på baggrund af forsikringstariffer. Forsikringstarifferne er udarbejdet på baggrund af analyser af de historiske og de markedsmæssige erfaringer.

Der sker en løbende overvågning af bestanden og de indtegnede risici for at sikre lønsomhed for det enkelte produkt og indenfor de forskellige segmenter.

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.

Lokal Forsikrings reassuranceprogram består af et katastrofeprogram (for at imødegå en naturkatastrofe som eks. storm, hagl og skybrud) svarende til en modelleret 500 års begivenhed. Den samlede kapacitet udgør pr. 31.12.2023 410 mio. kr.

Brandprogrammet dækker skader op til 51 mio. kr., og i tillæg til dette er der tegnet fac-dækning for risici over denne grænse. I 2023 udgjorde dette 32 store risici.

Arbejdsskade indgår pr. 1. januar 2020 i ulykkesprogrammet og dækker op til 50 mio. kr. Herudover er der indgået en kvotedækning på 80/20 vedrørende arbejdsskade.

Motor/Ansvar programmet fortsætter uændret.

Lokal Forsikring indgår fortsat i en fælles Motor-Pool og Travel-Pool med alle de øvrige Gensidige selskaber.

C.2.1 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-risici (indgår i risikoprofilen og i solvensbehovet)	
Forsikringsmæssige risici	
Præmierisiko	Præmierisiko er risikoen for, at den opkrævede præmie ikke er høj nok til at dække, det forventede skadeforløb (eksklusive katastrofer), omkostninger og overskuds krav. 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 én kunde rammes på flere policer.
Markedsrisici	
Renterisiko	Renterisiko er defineret som risikoen for, at værdien af virksomhedens fastforrentede aktiver og passiver ændres som følge af ændringer i renteniveauet. På passiv siden opstår risikoen primært ved, at diskonteringen af hensættelserne påvirkes.
Aktie- og ejendomsrisiko	Risikoen opstår ved ændringer i markedsværdien af aktier og ejendomme.

Modparts- og kreditrisiko	<p>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.</p> <p>Modpartsrisikoen er risikoen for tab, fordi en modpart (f.eks. et genforsikringselskab 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.</p>
Valutarisiko	Valutarisiko opstår ved ændringer i valutakurser i forhold til danske kroner. Det kunne eksempelvis være ved vores eksponering i USD via vores investeringer.
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.
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.
Inflationsrisiko	For arbejdsskade bliver fremtidige udbetalinger reguleret med satser baseret på stigningen i den såkaldte bruttoårsløn og denne portefølje er således udsat for risikoen for fremtidige stigninger i løninflationen, specielt i det omfang denne løninflation ikke medfører tilsvarende stigninger i fremtidige afkast og afkastforventninger.
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 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. I nogle tilfælde vil vi udsætte os for risiko ved, at disse kompetencer ikke kan skaffes eller erstattes umiddelbart.
Omdømme	Omdømmerisiko er risikoen for tab af markedsandele, og deraf følgende økonomiske tab, som følge af negativ omtale og omdømme. Dårlig skadebehandling (klager) og en uheldig markedsføringskampagne kunne være eksempler. Omdømme kan være svært at styre, men det er i høj grad påvirkeligt.
Retssager	Utilstrækkelige eller fejlagtige forsikringsbetingelser, investeringskontrakter, leverandørkontrakter eller outsourcing aftaler kan give anledning til retssager og tab. Principielle afgørelser kan medføre ny tilgang til erstatninger, som kan medføre tab. Dette er specielt relevant på arbejdsskade-forsikring.
Leverandører og outsourcing	Risiko for, at leverandører eller outsourcingpartnere svinger 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.
Øvrige risici	
Strategisk risiko	Risikoen for, at større strategiske initiativer ikke kan gennemføres som planlagt, eller ikke giver de nødvendige resultater.

C.2.2 Metoder til vurdering af forsikringsrisici

Forsikringsrisiko er en kombination dels af risikoen i forbindelse med prissætningen af forsikringsprodukter på den ene side, 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.2.3 De væsentligste koncentrationsrisici for forsikringsrisici

De væsentligste forsikringsrisici identificeret af bestyrelsen er beskrevet i C.21.

Tabel 1: Forsikringsporteføljens sammensætning i overordnede grupper

Gruppe (segment)	%-andel af samlede bruttopræmier
Erhverv	15,50 %
Landbrug	10,30 %
Landbo	4,38 %
Privat	22,81 %
Motor	29,83 %
Ulykke	9,78 %
Arbejdsskade	7,41 %

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.

Selskabets største koncentration af risici indenfor en radius på 200 meter er på 360 mio. kr., og er i Odense C. Dette er fuldt afdækket indenfor selskabets reinsuranceprogram.

C.2.4 Metoder benyttet til risikoreduktion

For at afbalancere selskabets risiko og modstå en eller flere storskader, er der indgået proportional reinsurance for vores bygning/løsøre portefølje samt for motorporteføljen.

Herudover er der til imødegåelse af kumul- og katastroferisiko tegnet ikke proportional (excess of loss) reinsurance på ulykkesforsikring inklusive arbejdsskade (fra 1. januar 2020), motoransvarsforsikring, ABB husforsikring og katastrofebeskyttelse mod storm, skybrud og andre større hændelser.

Det er selskabets politik, at der kun tegnes reinsurance hos selskaber, som minimum er rated i klasse A grupperingen. Herved forstås A-, A, A+, AA-, AA, AA+, eller højere. Hvilket betyder, at vi ikke anvender selskaber med rating B eller lavere. Målet med reinsurance er at sikre optimal risikoafdækning til så lave omkostninger som muligt.

C.2.5 Metoder og antagelser for følsomhedsanalyser og stresstest

Selskabet foretager tre typer stresstest:

- Modelstress og følsomhedsanalyser på standardmodellen
- Reverse stresstest på solvensbehovet
- Kritiske scenarier.

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

Vedrørende resultatet heraf, se afsnit C.3.5.

C.2.6 Andre væsentlige oplysninger om forsikringsrisiciene

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

C.3 Markedsrisici

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

C.3.1 Væsentlige markedsrisici

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

Tablet 13. Væsentlige markedsræssige risici for selskabet, som imødegås ved kapitalafsættelse (type 2-risici)

Risiko	Beregningsmetode
Renterisiko	Renterisikoen beregnes med udgangspunkt i standardmodellen. Der beregnes renterisiko på forsikringshensættelserne*, obligationer (direkte og gennem investeringsforeninger) og pengemarkedsindskud.
Aktiekursrisiko	Aktiemarkedsrisikoen beregnes med udgangspunkt i standardmodellen.
Ejendomsræssige risikoen	Ved såvel direkte som indirekte investering gennem aktieselskab og investeringsforening beregnes ejendomsræssige risikoen med udgangspunkt i standardmodellen.
Valutakursrisiko	Valutarisikoen beregnes med udgangspunkt i standardmodellen.
Kreditrisiko	Kreditrisikoen beregnes med udgangspunkt i sandsynligheden for, at en given kreditrisikoklasse går konkurs og beregnes ud fra metoden i standardmodellen.
Koncentrationsrisiko	Koncentrationsrisiko beregnes med udgangspunkt i standardmodellen.
Spændrisiko	Spændrisikoen beregnes med udgangspunkt i standardmodellen.

*Hensættelsernes størrelse opdateres med udgangspunkt i de bogførte værdier, månedsvist.

C.3.2 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 og skal beregnes ved brug af konfidensinterval på 99,5.

Beregningsmetoderne for de enkelte risici er beskrevet ovenfor i afsnit C.3.1.

C.3.3 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 at investeringsporteføljen i videst muligt omfang afspejles i selskabets risici og dermed matcher passiverne / forpligtelserne.

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.3.4 Metoder benyttet til risikoreduktion

Bestyrelsen i Lokal Forsikring godkender jævnfør årsplanen en investeringsstrategi. Investeringsstrategien, der er gældende for alle produkter, som selskabet investerer i, er, at investeringerne skal give et rimeligt og langsigtet stabilt afkast med fokus på investeringsporteføljens sikkerhed, kvalitet, likviditet og rentabilitet.

For at minimere risikoen for kapitaltab skal investeringsporteføljen i videst muligt omfang afspejle selskabets risici og dermed matche passiver/forpligtelser frem for, at porteføljen sammensættes under hensyntagen til markedets forventninger med henblik på afkast på kort sigt.

Målet opnås primært via investeringsforeninger, så 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 u hensigtsmæssigt.

C.3.5 Metoder og antagelser for følsomhedsanalyser og stresstest

Selskabet foretager tre typer stresstest:

- Modelstress og følsomhedsanalyser på standardmodellen
- Reverse stresstest på solvensbehovet
- Kritiske scenarier.

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 (beregnet pr. 30.09.2023 med solvensdækning på 173,3)

Risiko	Stød	Solvensdækning	Kommentar
Aktierisiko Et stød på 20 %, hvilket svarer til et relativ stort kursfald på aktierne, som dog er sandsynlig.	20 %	143,5 %	Ved et aktiestød på 20 %-points større end standardmodellen bliver solvensdækningen på 143,5 %. Sidste år gav samme stød en solvensdækning på 196,1 %.
Obligationsrisiko: En udvidelse af kreditspænd på 20 % (med undtagelse af danske statsobligationer)	20 %	122,8 %	En udvidelse af kreditspændet på 20 % giver en solvensdækning på 122,8 % Sidste år gav samme stød en solvensdækning på 147,8 %.
Katastroferisiko Såfremt der opstår en 200 års storm - hvad betyder dette for solvensoverdækningen	1 storm	158,6 %	En 200 års storm er beregnet ud fra selskabets nuværende selvbehold (13 mio. kr.) på reassuranceprogrammet dækkende katastrofer (storme mv.) samt aggregat dækning dækkende 12 mio. kr. xs 13 mio. kr.
Præmie- og hensættelsesrisiko Stødet angives som en 20 % præmievekst, hvor hensættelserne følger med. Det er en høj, men dog sandsynlig procentuel vækst i præmie på skadesforsikringsrisici.	20 %	168,9 %	En vækst på 20 % på skadeforsikringsrisici, hvor præmie og hensættelser stiger 20 %, medfører en solvensdækning på 168,9 %. Sidste år gav samme stød en solvensdækning på 192,9 %.

<p>Præmie- og hensættelsesrisiko Stødet regner på en skadeprocent på 80 %. Stødet angives som en høj, men dog sandsynlig skadeprocent f.e.r.</p>	<p>80 %</p>	<p>171,1%</p>	<p>En skadeprocent på 80 % f.e.r. betyder en beregning med combined ratio på 105 %. Det vil medføre en solvensdækning på 171,1 %. Scenariet er højt, men dog ikke usandsynligt. Sidste år gav samme stød en solvensdækning på 195,8 %.</p>
<p>Inflationsrisiko Stødet angives som en forskydning af den forventede inflationskurve med hhv. 1% og 20%. Det er implementeret ved at støde den samlede loss ratio.</p>	<p>1 % 20 %</p>	<p>Brutto: 160,8% Netto (efter reassurance): 177,3% Brutto: 117,8% Netto (efter reassurance): 144,2%</p>	<p>En permanent stigning i den langsigtede årlige inflation på 1%-point år efter år for arbejdsskadeforsikring via løninflationen, har en lav effekt på solvensdækningen. En permanent stigning i den langsigtede årlige inflation på 20%-points år efter år, leder til en forventet solvensdækning på 117,8% før genforsikring og 144,2% efter genforsikring. Scenariet på 20 % fungerer som dækkende for reverse stresstest i afsnit 8.2. Der har, i genforsikringsprogrammet, været fokus på inflationsrisikoen.</p>

C.3.6 Reverse stresstest på solvensbehovet

Reverse stress test analyserer, hvilke stødniveauer på udvalgte risici, der skal til for, at den tilstrækkelige basiskapital 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.

Tabellen på næste side opsummerer reverse stresstest.

Tabel 15: Reverse stresstest på solvensbehovet (beregnet pr. 30.09.2023)

Risiko	Stød	Solvensdækning	Kommentar
Renterisiko Stødet angives som en stigning i renterne på 2 % i forhold til standardmodellens renterisiko.	2 %	169,1 %	Rentestød på 2 % har minimal påvirkning på solvensdækning. Sidste år var den 198 %
Aktierisiko Stødet angives som den stigning i aktiestødene i %-point, der resulterer i en solvensdækning på 100 %, i forhold til standardmodellens aktiestød (100 %), altså at aktiernes værdi forsvinder.	100 %	108,4 %	Maksimalt aktiestød på 100 %, altså hvor aktiernes værdi forsvinder, bevirker ikke en solvensdækning på 100 % eller derunder. Sidste år var den 134,5 %.
Kreditspændrisiko (Øvrige obligationer) Stødes angives som det stød i %, der resulterer i en solvensdækning på 100 %.	28,5 %	100 %	Kreditspænd skal reduceres med 28,5 % på værdien af beholdningen af danske statsobligationer, for at give anledning til en solvensdækning på 100 %. Sidste år var det 35,0 %.
Katastroferisiko Antal af 200 års storme vi kan tåle indenfor 1 år uden at blive insolvent	2 storme	142,1 %	Antallet af 200 års storme inden for samme år er beregnet ud fra selskabets nuværende selvbehold (13 mio. kr.) på reassuranceprogrammet dækkende katastrofer (storme mv.). Efter to 200 års storme inden for samme år vil solvensoverdækning være 142,1 %
Valutarisiko Stødet angives som et 100 %-stress af den største valutaeksponering (USD)	100 %	125,6 %	Et stød på 100 % på værdien af beholdningen af værdipapirer placeret i USD giver en solvensdækning på 125,6 %. Sidste år var det 149,8 %.

C.4 Kreditrisici

Kreditrisiko inkluderer konkurser, sene betalinger samt forringelse af skyldneres kreditværdighed. Lokal Forsikring har kredit- og modpartsrisici i forhold til:

- **Forsikringstagere** – Risikoen her opstår, hvis forsikringstageren ikke indbetaler forsikringspræmie, selvrisiko eller regreskrav. Selskabet sletter ikke-præmiebetalte forsikringer ca. 75 dage efter forfald. Ved restance på selvrisiko og regres bliver disse sendt til inddrivelse via inkassobureau uanset beløbsstørrelse, mens der samtidig sker en sanering på forsikringstagers police. Økonomiafdelingen foretager løbende vurdering af behovet for hensættelse til tab på forsikringstagere.

- **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 og brug af reassurandører med minimum A-rating.

I forhold til vurdering, måling og håndtering af kreditrisici henvises til afsnit C.33 Markedsrisici.

C.4.1 Koncernrisici

Via Lokal Forsikrings ejerskab af Lokal Administration A/S kan Lokal Forsikring blive udsat for koncernrisiko. Da Lokal Administration A/S' primære formål er at eje domicilejendommen på Holsted Park 15 i Næstved, er risikoen alene koncentreret i ejendomsrisiko. Denne ejendomsrisiko indgår i standardmodellen.

C.5 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 likviditetstræk med nuværende disponibel trækingsret. Hvis 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.6 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.
- **IT-mæssige risici:** Disse risici vedrører dels IT-drift, dels IT-udvikling. Risici vedrørende drift bliver begrænset via Lokal Forsikrings backup- og øvrige sikkerhedsprocedurer 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.

- **Omdømmerisiko:** Denne risiko kan påvirke selskabets indtjening som følge af Lokal Forsikrings dårlige omdømme blandt forsikringstagere. Lokal Forsikring har forholdsvis få klagesager fra forsikringstagere.
- **Strategiske risici:** Lokal Forsikrings strategi er p.t. konsolidering og optimering af det forsikringsmæssige resultat. Der foreligger således ikke interne strategiske overvejelser, som kan have indvirkning på selskabets kapital. Det er således alene eksterne forhold – primært konkurrencesituationen – som kan påvirke indtjeningen, herunder kapitalen.

C.6.1 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.6.2 Væsentlige operationelle risici

De væsentligste operationelle risici identificeret af bestyrelsen er nærmere beskrevet under C.2.1

C.6.3 Vurdering af operationelle risici

Til vurdering og måling af identificerede operationelle risici benyttes en kvalitativ tilgang baseret på sandsynligheden for at risikoen indtræffer og konsekvensen vurderes skønsmæssigt ud fra eksempelvis beløbsmæssigt tab, driftmæssig effekt eller omdømme.

Der er desuden en tæt integration mellem det strategiske arbejde og vurdering af risikobilledet og kapitalbehov. Dette sikrer, at der i selskabets kapital tages hensyn til strategien, og at strategien tager hensyn til kapitalen.

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

C.6.4 De væsentligste koncentrationsrisici for operationelle risici

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

C.6.5 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.6.6 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 væsentlige risici

C.7.1 Væsentlige forretningsmæssige risici

Lokal Forsikring er ligeledes eksponeret over for regulatoriske risici men disse vurderes derfor overordnet set at være begrænsede på nuværende tidspunkt.

C.8 Andre oplysninger

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

Table 17: Valuation methods of assets – solvency and accounting

Aktivklasse	Solvens	Regnskab
Immaterielle aktiver	I solvensbalancen 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.
Driftsmidler	Opgøres på samme måde som i regnskabet	Aktiverne måles til anskaffelsesværdi med fradrag af afskrivninger. Der foretages lineær afskrivning heraf.
Domicilejendomme	Opgøres på samme måde som i regnskabet	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. Anvendt scrapværdi 75%.
Investeringsejendomme	Opgøres på samme måde som i regnskabet	Investeringsejendomme måles til dagsværdi beregnet på baggrund af en afkastbaseret metode.
Tilgodehavender	Opgøres på samme måde som i regnskabet	<p>Tilgodehavender:</p> <p>Tilgodehavender måles med fradrag for hensættelse til tabsrisici opgjort på grundlag af en individuel vurdering af tilgodehavenderne.</p> <p>Tilgodehavender med tilknyttet virksomhed: Moderselskabets tilgodehavende hos datterselskabet bliver forrentet med markedsrenten (Cibor).</p>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Opgøres på samme måde som i regnskabet	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 koncern-goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.
Kapitalandele i associerede virksomheder	Opgøres på samme måde som i regnskabet	Kapitalandele i associerede virksomheder 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 koncern-goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Andre finansielle investeringsaktiver	Opgøres på samme måde som i regnskabet	Børsnoterede kapitalandele, investeringsforeninger og obligationer måles i dagsværdi, udtrukne obligationer opgøres til nutidsværdi. Unoterede kapitalandele måles til en skønnet markedsværdi. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris. Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen.
--	--	--

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.

D.2.1 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. Desuden 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).

D.2.2 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-til-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. Der benyttes chain ladder-modeller baseret på de indtrufne skader på de tre største dækninger: Motoransvar, motorkasko og ulykke, som udvides til Bornhuetter-Ferguson (BF) på motoransvar og ulykke.

På resten af porteføljen, herunder arbejdsskade, hvor Lokal Forsikring vurderer at datagrundlaget ikke er tilstrækkeligt til at anvende trekantsmodeller, er de tekniske reserver baseret på en fastsat skadesprocent.

D.2.3 Risikomargin

Risikomarginen 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. Risikomarginen beregnes ved brug af

Cost of Capital metode 2 i EIOPA's retningslinjer for værdiansættelse af forsikringsmæssige hensættelser. Risikomargen indregnes alene for erstatningshensættelserne, i det omfang at 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.

Tablet 18: Værdiansættelsesmetoder af øvrige forpligtelser – solvens og regnskab

Aktivklasse	Solvens	Regnskab
Udskudte skatteforpligtelser	Opgøres på samme måde som i regnskabet	Fastlægges efter gældsmetoden som alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

I forhold til selskabets ejendomme benyttes afkastmetoden i henhold til regnskabsbekendtgørelsen for forsikringselskaber. 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.

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 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, opskrivningshenlæggelser 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.

Økonomiafdelingen 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 førstkommende bestyrelsesmøde efter lånoptagelsen.

Kvartalsvis opgørelse anses for tilstrækkelig set i lyset af selskabets risikoprofil og økonomiske stilling. Ved ændrede markedsf forhold 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, og hvis faldet i solvensdækningen er mere end 20 %, skal dette straks rapporteres til Finanstilsynet.

Hvis selskabets solvensdækning kommer under 125 %, 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 2023 af egenkapitalen fratrukket immaterielle aktiver i alt 279,8 mio. kr. hvilket er på niveau med selskabets kapitalgrundlag på 279,4 mio.kr. pr. 31. december 2022.

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.

E.2.1 Kapitalkrav

Bestyrelsen har besluttet, at solvenskapitalkravet opgøres efter standardmodellen (SCR). Det vurderes, at standardmodellen i tilstrækkelig grad afspejler selskabets risici og dermed på retvisende måde kan anvendes til beregning af solvenskapitalkravet. Selskabets opgjorte kapitalkrav udgør 155,4 mio. kr. ved udgangen af 2023 mod 152,0 mio. kr. ved udgangen af 2022. Ved udgangen af 2023 er overdækningen i forhold til solvenskapitalkravet på 123,3 mio.kr. svarende til en solvensdækning på 180%.

Selskabets minimumskapitalkrav udgør 51,3 mio. kr. ved udgangen af 2023.

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. 31.12.2023

Solvenskrav ud fra standardmodellen (t.kr.)	SCR 31.12.2023	SCR 31.12.2022
Modpartsrisiko	8.198	4.147
Skadeforsikring	83.447	72.975
Ulykke, risiko	35.476	37.267
Markedsrisiko	82.503	88.726
Diversifikation	-64.127	-61.488
Solvenskrav før operationel risiko	145.497	141.627
Operationel risiko	10.982	10.413
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	-1.055	0
Solvenskrav i alt	155.424	152.040

Selskabet har ultimo 2023 et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til dækning af koncernens solvenskapitalkrav. Lokal Forsikring forventer ultimo 2024 følgende udvikling i kapitalbehovet i den strategiske planlægningsperiode.

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

Muligheden for at omregne aktierisici til et obligationslignende afkast og en 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:

Tabel 20: QRT-skemaer pr. 31.12.2023

QRT-skabeloner for SFCR	
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