



SOLVENS OG FINANSIEL
TILSTANDSRAPPORT
(SFCR)

2023

*Tilrettet d. 17. juni 2024
Godkendt af bestyrelsen d. 20. juni 2024*

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Indholdsfortegnelse

Sammendrag	1
A. Virksomhed og resultater	2
A.1 Virksomhed.....	2
A.2 Forsikringsresultater	4
A.3 Investeringsresultater	6
A.4 Resultater af andre aktiviteter	7
A.5 Andre oplysninger.....	7
B. Ledelsessystem	8
B.1. Generelle oplysninger om ledelsessystemet	8
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	10
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens	11
B.4 Internt kontrolsystem.....	16
B.5 Intern auditfunktion.....	17
B.6 Aktuarfunktion.....	18
B.7 Outsourcing.....	19
B.8 Andre oplysninger	20
C. Risikoprofil	21
C.1 Forsikringsrisici	21
C.2 Markedsrisici	25
C.3 Kreditrisici.....	28
C.4 Likviditetsrisici	29
C.5 Operationelle risici	29
C.6 Andre væsentlige risici	30
C.7 Andre oplysninger.....	33
D. Værdiansættelse til solvensformål.....	34
D.1 Aktiver	34
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser.....	37
D.3 Andre forpligtelser	41
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	41
D.5 Andre oplysninger	43
E. Kapitalforvaltning.....	44
E.1 Kapitalgrundlag.....	44
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	44
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkrav	45
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	45
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskravet	46
E.6 Andre oplysninger	46
Bilag – Rapporteringskemaer.....	47

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Sammendrag

Købstædernes Forsikring ønsker at være forsikringsselskabet, der gør forsikring ligetil for alle. Når vores forsikringer er nemme at forstå, købe og bruge, er der flere partnere og kunder, som vil foretrække os.

Som kundeejet selskab skal vi generere et passende overskud, så vi kan bevare vores kapitalstyrke og en sund virksomhed, som investerer i udvikling og værner om sin evne til at konkurrere. Det betyder, at vi skal være meget bevidste om, at enhver omkostningskrone, vi investerer, skal gøre os mere konkurrencedygtige – til glæde for kunderne. Effektive processer og løsninger, gennemtænkt prissætning og fornuftige investeringer skal sikre et passende overskud til at udvikle virksomheden – hverken mere eller mindre.

Som gensidigt forsikringsselskab har Købstædernes Forsikring en delegeret forsamling som øverste selskabsretlige organ. Direktionen forestår den daglige ledelse, og der er i Købstædernes Forsikring aktuelt ansat en direktør til at varetage den daglige ledelse. Medlemmer af bestyrelsen, direktionen, ledergruppen og nøglepersoner i Købstædernes Forsikring skal til enhver tid have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udøve deres hverv eller varetage deres stilling i Købstædernes Forsikring.

I 2023 steg Købstædernes Forsikrings præmieindtægter med 5,7 %. Resultatet af forsikringsdriften blev -34,0 mio.kr. i 2023 (-4,8 mio.kr.). Sammenlignet med 2022 har forsikringsdriften i 2023 været påvirket af væsentligt højere reassurancepræmier og et markant lavere storskadeniveau.

Langt den overvejende del af investeringsaktiviteterne håndteres af eksterne porteføljeforvaltere. Investeringsafkastet gav i 2023 et overskud på 175,3 mio.kr. mod et underskud på 245,4 mio.kr. i 2022.

Selskabets to største risici er forsikringsrisiko og markedsrisiko, som beskrives yderligere under hhv. punkt C1 og C2. Købstædernes Forsikring har en robust kapital, som understøtter selskabets risikoprofil. Kapitalkravet opgøres ved standardmodellen og udgør 848,8 mio.kr., og minimumsolvenskravet udgør 240,4 mio.kr. pr. 31. december 2023. Købstædernes Forsikring har et kapitalgrundlag på 1.610,6 mio.kr. og dermed en solvensmæssig overdækning på 761,8 mio.kr. og en solvensdækning på 190 %.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Købstædernes Forsikring er et gensidigt forsikringsselskab og er således ejet af forsikringstagerne. Selskabet beskæftiger sig med dansk skadeforsikring samt afløbet på koncernens tidligere modtagne genforsikring. Selskabets væsentligste brancher er erhvervsforsikring – brand, løsøre og arbejdsskade – til små og mellemstore erhvervsdrivende, privatforsikring – brand, løsøre og ulykke – samt motorforsikringer til såvel erhverv som private.

Selskabet er underlagt tilsyn af den danske tilsynsmyndighed Finanstilsynet	Den eksterne revision foretages af Deloitte
Finanstilsynet Strandgade 29 1401 København K Telefon: 33 55 82 82	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab CVR-nr. 33 96 33 56 Weidekampsgade 6 2300 København S

Ledelse og ledelseshverv

Bestyrelse

Direktør Jens Munk Jensen, formand

- Formand for bestyrelsen i The Friendship Group ApS og A/S N.P. Trucks.
- Medlem af bestyrelsen i Pensionsafvilkingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring.
- Direktør i Power Nap Ejendomme ApS.

Direktør Thomas Olsen, næstformand

- Direktør i T.O. Holding A/S.
- Medlem af bestyrelsen i T.O. Holding A/S, Møller & Rothe A/S, Comit A/S og Pensionsafvilkingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring.

Advokat Ken Torpe Christoffersen

- Formand for bestyrelsen i WTC-advokaterne advokataktieselskab, Nøråa Entreprise A/S, Cuneo ApS, FTC A/S, Flintrup Holding A/S, Frydenlund VVS ApS og EMSfit ApS.
- Medlem af bestyrelsen i KTC Holding II ApS, LTECH A/S, Mr. Gorm A/S og Havreholm Klatrepark ApS.
- Administrerende direktør i KTC Holding ApS og KTC Holding II ApS.

Direktør Allan Bisgaard

- Ejer, direktør og bestyrelsesmedlem i TBS A/S Skive og Bisgaard Holding Skive ApS.
- Formand for bestyrelsen i Malernes Aktieselskab, Herning.
- Direktør i FB Holding Skive ApS og FB Ejendomme Skive ApS.

Direktør Martin Rudolf Leonhard

- Ejer, Direktør og bestyrelsesmedlem i Leonhard Glas A/S samt Leonhard Finans og Ejendomme A/S.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

- Direktør for Ejendommen Geddesborg ApS og PM Glas ApS.

CMO Helle Schjødt-Bruhn

- Ingen.

Underwriting chef Kasper Toftkær Hansen (medarbejdervalgt)

- Ingen.

Salgskordinator Claudia Marquard Sønderskov (medarbejdervalgt)

- Formand for personaleforeningen i Købstædernes Forsikring.

Implementation Manager Martin Ziegler Øding (medarbejdervalgt)

- Ingen.

Direktion

Anders Hestbech, Administrerende direktør

- Formand for bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank A/S.
- Medlem af bestyrelsen i Taksatorringen A/S og Købstædernes Ejendomsselskab P/S.

Øvrige ledende medarbejdere

Morten Schultz Fruergaard, Cheif Operating Officer

- Direktør og bestyrelsesmedlem for Mia A/S.

Morten Jepsen, Cheif Underwriting Officer

- Ingen.

Jesper Nemholt, Økonomidirektør

- Direktør for Købstædernes Ejendomsselskab P/S, Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS og Pensionsafvklingskassen for Købstædernes Almindelige Brandforsikring.
- Bestyrelsesformand for Mia A/S.
- Medlem af bestyrelsen i TG Partners VI P/S Holding, TG Partners VI P/S, TG Partners VII Holding P/S, Jysk Industri Holding A/S og Esbjerg Storcenter A/S.

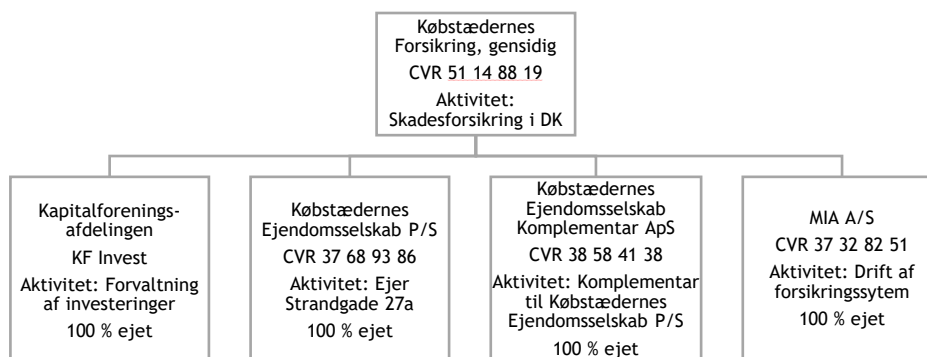
Torben Moos, Salgsdirektør

- Ingen.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Koncernstruktur



Figur 1: Koncernstruktur

Koncernen består udover moderselskabet, Købstædernes Forsikring, gensidig af kapitalforeningsafdelingen KF Invest (100 %), Købstædernes Ejendomsselskab P/S (100 %), Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS (100 %), og MIA A/S (100 %). Kapitalforeningsafdelingen KF Invest har hjemsted i Kgs. Lyngby, mens de øvrige selskaber har hjemsted i København.

KF Invest (100 %) er en kapitalforening, hvor igennem en stor del af Købstædernes Forsikrings investeringsaktiviteter foretages.

Selskabet Købstædernes Ejendomsselskab P/S (100 %) ejer selskabets domicil på Strandgade 27A i København.

Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS (100 %) er komplementar til ovenstående P/S.

MIA A/S (100 %), ejer rettighederne til forsikringssystemet MIA.

Desuden ejer Købstædernes Forsikring 25 % af Esbjerg Storcenter A/S.

Endvidere er Købstædernes Forsikring sponsorvirksomhed for Pensionsafviklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring. Det betyder i praksis, at Købstædernes Forsikring skal indskyde yderligere kapital hvis Pensionsafviklingskassen ikke kan leve op til sine forpligtelser. Eventuel overskydende kapital tilfalder Købstædernes Forsikring efter alle forpligtelser er afviklet. På grund af ændringer i medlemsbestanden, forventes det at Pensionsafviklingskassen afvikles i løbet af 2024.

A.2 Forsikringsresultater

Forsikringsvirksomheden gav i 2023 et underskud på 34,0 mio.kr. mod et underskud på 4,8 mio.kr. i 2022.

Købstædernes Forsikring tegner hovedsageligt direkte forsikring i Danmark. I enkelte tilfælde tegnes der også forsikring i udlandet, men det sker udelukkende til bestående kunder. De samlede bruttopræmieindtægter udgjorde 1.544,1 mio.kr. heraf stammer 0,01 mio.kr. fra forsikringer udenfor Danmark.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Fordelt på brancher udgør bruttopræmieindtægterne:

Bruttopræmieindtægter (mio.kr.)				
<i>Branche</i>	2023	2022	Forskel	
<i>Bygning og løsøreforsikring</i>	729,8	669,3	60,5	
<i>Motorkøretøjsforsikring, Ansvar</i>	107,5	103,6	4,0	
<i>Motorkøretøjsforsikring, Kasko</i>	356,2	349,0	7,1	
<i>Arbejdsskadeforsikring</i>	132,6	140,7	-8,1	
<i>Ulykkesforsikring</i>	119,2	98,6	20,6	
<i>Anden direkte forsikring</i>	98,9	99,5	-0,7	
<i>Indirekte forsikring</i>	0,0	0,0	0,0	
I alt	1.544,1	1.460,8	83,3	

Tabel 1: Bruttopræmieindtægter

Bruttopræmieindtægterne er steget med 83,3 mio.kr. eller 5,7 %. Anden direkte forsikring består hovedsageligt af erhvervsansvarsforsikring. Bruttopræmieindtægterne fra indirekte forsikring kan relateres til bevægelser i de underliggende skader på den modtagne internationale reassurance, selskabet ophørte med at indtegne international reassurance ved udgangen af 2013.

Det forsikringstekniske resultat fordelt på brancher udgør:

Forsikringsteknisk resultat (mio.kr.)				
<i>Branche</i>	2023	2022	Forskel	
<i>Bygning og løsøreforsikring</i>	-141,2	-144,0	2,9	
<i>Motorkøretøjsforsikring, Ansvar</i>	-56,7	-15,1	-41,6	
<i>Motorkøretøjsforsikring, Kasko</i>	32,8	53,4	-20,7	
<i>Arbejdsskadeforsikring</i>	85,5	12,3	73,2	
<i>Ulykkesforsikring</i>	3,9	53,8	-49,9	
<i>Anden direkte forsikring</i>	39,2	34,1	5,1	
<i>Indirekte forsikring</i>	2,5	0,7	1,8	
I alt	-34,0	-4,8	-29,2	

Tabel 2: Forsikringsteknisk resultat fordelt på brancher

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

A.3 Investeringsresultater

Investeringsafkastet gav i 2023 et overskud på 175,3 mio.kr. mod et underskud på 245,4 mio.kr. i 2022.

Fordelt på regnskabsposter ser investeringsafkastet således ud:

Resultat af investeringer (mio.kr.)	2023	2022	Forskel
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	8,4	10,9	-2,4
Indtægter fra associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0
Indtægter af investeringsejendomme	0,0	0,4	-0,4
Renteindtægter og udbytter m.v.	74,1	70,7	3,4
Kursreguleringer	129,5	-286,0	415,5
Renteudgifter	-0,7	-4,9	4,2
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-36,0	-36,5	0,5
Investeringsafkast, i alt	175,3	-245,4	420,7

Tabel 3: Investeringsafkast fordelt på regnskabsposter

Fordelt på virksomheder ser indtægter fra tilknyttede virksomheder ud på følgende måde:

Indtægter fra tilknyttede virksomheder (mio.kr.)	2023	2022	Forskel
Købstædernes Ejendomsselskab P/S	7,8	11,8	-4,0
Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS	0,7	1,0	-0,3
MIA A/S	0,0	-1,9	1,9
Indtægter fra tilknyttede virksomheder, i alt	8,4	10,9	-2,4

Tabel 4: Indtægter fra tilknyttede virksomheder

Fordelt på virksomheder ser indtægter fra associerede virksomheder ud på følgende måde:

Indtægter fra associerede virksomheder (mio.kr.)	2023	2022	Forskel
Esbjerg Storcenter A/S	0,0	0,0	0,0
Indtægter fra associerede virksomheder, i alt	0,0	0,0	0,0

Tabel 5: Indtægter fra associerede virksomheder

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Renter og udbytte kan specificeres på følgende måde:

<i>Renteindtægter og udbytter m.v. (mio.kr.)</i>	2023	2022	Forskel
<i>Renteindtægter</i>	41,2	20,8	20,4
<i>Udbytter</i>	32,9	50,0	-17,1
<i>Renteindtægter og udbytter m.v., i alt</i>	74,1	70,7	3,4

Tabel 6: Renteindtægter og udbytte m.v.

Renteindtægterne er steget i 2023 sammenholdt med 2022, hvilket kan tilskrives de generelle rentestigninger der er set i løbet af 2023. Udbyttebetalingen er desuden faldet i 2023.

Fordelt på aktivtyper kan kursreguleringerne specificeres på følgende måde:

<i>Kursreguleringer (mio.kr.)</i>	2023	2022	Forskel
<i>Ejendomme</i>	0,0	3,7	-3,7
<i>Kapitalandele</i>	27,7	25,6	2,1
<i>Investeringsforeningsandele</i>	80,9	-156,1	237,0
<i>Obligationer</i>	26,1	-151,0	177,1
<i>Valutakursregulering mv.</i>	-5,2	-8,1	2,9
<i>Kursreguleringer, i alt</i>	129,5	-286,0	415,5

Tabel 7: Kursregulering

Forskellene mellem 2023 og 2022 kan primært forklares med udvikling på finansmarkederne, med stigende renter og aktiekurser.

Der er i 2023 sket en opskrivning af domicilejendommen på Strandgade 27A med 2,2 mio.kr.

Selskabet investerer ikke i securitisering.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Selskabet har ingen væsentlige indtægter eller udgifter som ikke stammer fra forsikrings- eller investeringsaktiviteterne.

A.5 Andre oplysninger

Købstædernes Forsikring har i løbet af 2023 opsagt en række urentable aftaler på ejendomssegment til udløb 31/12-2023. På den baggrund, den generelle stigning i omkostningerne, herunder lønninger, som følge af inflationen samt forventningerne til 2024, blev der i januar måned gennemført en tilpasning af organisationen. I den forbindelse blev 19 medarbejdere på tværs af virksomheden opsagt, størsteparten heraf er blevet fritstillet. De samlede forventede omkostninger i denne anledning er hensat i regnskabet for 2023.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

B. Ledelsessystem

B1. Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Selskabets administrations-, ledelses- eller tilsynsorgans sammensætning og dets vigtigste roller

Som et gensidigt forsikringselskab er Købstædernes Forsikrings øverste myndighed en delegeret-forsamling på 35 medlemmer, som er valgt af og blandt forsikringstagerne. Delegeretforsamlingen vælger sin formand og næstformand, der også er henholdsvis formand og næstformand for bestyrelsen. Købstædernes Forsikrings bestyrelse består af yderligere fire medlemmer valgt af og blandt delegeretforsamlingens medlemmer samt af tre medarbejderrepræsentanter. Delegeret-forsamlingen har dog pt. to vakante pladser, som der er iværksat en proces for at få besat.

Det er bestyrelsens fornemmeste opgave at udarbejde en forretningsmodel for Købstædernes Forsikring og gennem strategier at sætte retningen for virksomheden. Det er bestyrelsens ansvar at ansætte en direktion til at forestå den daglige ledelse. Der er i Købstædernes Forsikring aktuelt ansat en direktør til at varetage den daglige ledelse.

Det er direktionens ansvar at sikre implementering af den af bestyrelsens vedtagne forretningsmodel og de til enhver tid gældende strategier for Købstædernes Forsikring. Det er ligeledes direktionens ansvar at sørge for en forsvarlig organisering af Købstædernes Forsikring og til at bistå med implementering af de af bestyrelsen udarbejdede strategier mv. Til at bistå direktionen er der ansat en ledergruppe, som med ansvar for hvert sit område skal sikre implementering af strategier, beslutninger mv.

Væsentlige ændringer i ledelsessystemet i rapporteringsperioden

På selskabets ordinære generalforsamling i foråret 2023 var der valg af medlemmer til selskabets bestyrelse. Resultatet blev genvalg til Martin Leonhard og Allan Bisgaard.

Aflønningspolitik og -praksis

Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af bestyrelse, direktion og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, samt medarbejdere i kontrolfunktioner og intern revision, 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.

Købstædernes Forsikrings aflønning skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og mål, herunder en holdbar forretningsmodel og må ikke være af en størrelse eller sammensætning, som indebærer en risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønsker om at beskytte kunderne.

Selskabets bestyrelse aflønnes med et fast basishonorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning. Honoraret er ikke pensionsgivende. Bestyrelsens basishonorar fastsættes på et niveau, som er markedskonformt og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetencer og indsats i lyset af selskabets kompleksitet, arbejdsomfang og antallet af bestyrelsesmøder.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Ud over basishonoraret ydes et udvalghonorar til medlemmerne af bestyrelsens udvalg. Udvalghonoraret fastlægges efter de samme principper som basishonoraret. Samtlige honorarer godkendes af generalforsamlingen.

Direktionen er ansat på kontrakt. Direktionen oppebærer en fast grundløn, som afspejler ønsket om at sikre selskabets fortsatte mulighed for vækst og direktionens selvstændige indsats og værdiskabelse for selskabet. I tillæg til lønnen betaler selskabet firmabil af passende størrelse, fri telefon, internet ligesom andre sædvanlige lønssubstitutter (sundhedsforsikring, avis mv.) indgår i vederlaget til direktionen.

Bestyrelsen har i overensstemmelse med aflønningsreglerne i den finansielle sektor og selskabets lønpolitik indgået en fastholdelsesaftale med selskabets adm. direktør.

Der sker en årlig vurdering af aflønningen, og der foretages i den forbindelse en vurdering af udviklingen i markedspraksis og niveau.

Selskabets væsentlige risikotagere og ansatte i kontrolfunktioner er ansat på almindelige ansættelsesvilkår og oppebærer en fast grundløn. I tillæg til lønnen indbetaler selskabet pensionsbidrag, ligesom firmabil af passende størrelse, fri telefon, internet og andre sædvanlige lønssubstitutter (sundhedsforsikring, avis mv.) kan aftales at indgå i lønnen.

Væsentlige risikotagere og ansatte i kontrolfunktioner kan modtage variabel løn, som dog ikke må overstige 100.000 kr. pr. år. Udbetaling sker i henhold til loven, hvortil bestyrelse og direktion kan fravige kravene til udbetaling, hvis det vurderes forsvarligt.

Der er ikke aftalt tildeling af ekstraordinære fratrædelsesgodtgørelser i forbindelse med opsigelse og fratrædelse i Købstædernes Forsikring. Almindelige fratrædelsesgodtgørelser, der ikke har karakter af "gyldne håndtryk" og som aftales i forbindelse med besættelse af stillingen eller i forbindelse med fratræden, og som ikke er afhængig af resultater opnået ved varetagelse af stillingen, men som er tiltænkt som et sikkerhedsnet, betragtes ikke som variabel løndel og er derfor ikke omfattet af nærværende lønpolitik.

Væsentlige transaktioner i løbet af rapporteringsperioden

Der har ikke i rapporteringsperioden været væsentlige transaktioner med personer, som udøver en betydelig indflydelse på selskabet samt med medlemmer af direktion og bestyrelse.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Krav til færdigheder, viden og ekspertise hos ledende medarbejdere

Medlemmer af bestyrelsen, direktionen, ledergruppen og nøglepersoner i Købstædernes Forsikring skal til enhver tid have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udøve deres hverv eller varetage deres stilling i Købstædernes Forsikring. 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.

Den ovenfor omtalte personkreds skal være egnet til at bestride stillingen eller hvervet, hvorved forstås tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring. Vurderingen foretages ud fra, om personen har en relevant uddannelse, relevant tidligere ansættelse og/eller ledelseserfaring. Vurderingen tager højde for de respektive pligter, som personen er blevet pålagt.

Derudover skal samme personkreds have et godt omdømme. Den omfattede personkreds anses for at have et godt omdømme, hvis andet ikke er påvist, og hvis der ikke er nogen grund til at nære begrundet tvivl om personens gode omdømme. Vurderingen baseres bl.a. på kriminelle og administrative overtrædelser, tidligere afskedigelser og baggrunden herfor. Ved vurderingen tages der hensyn til alvoren af overtrædelserne.

For så vidt angår vurderingen af bestyrelsen, sker denne ud fra ovennævnte kriterier om egnethed og hæderlighed, men der er ikke et krav om, at et bestyrelsesmedlem skal have erfaring fra den finansielle sektor eller særlig indsigt i finansielle virksomheders forhold, idet anden relevant erfaring kan være tilstrækkelig.

Ovennævnte krav anses for absolutte krav, som alle bestyrelsesmedlemmer som minimum skal leve op til. Derudover skal bestyrelsesmedlemmernes kompetencer ses i sammenhæng med selskabets mangfoldighedspolitik, så der sikres en tilstrækkelig spredning med hensyn til kvalifikationer, viden og relevant erfaring i bestyrelsen.

Vurderingen af menige medlemmer af bestyrelsen foretages af bestyrelsens formandskab og af den samlede bestyrelse i forbindelse med den årlige evaluering. Vurderingen af bestyrelsens formandskab foretages af den samlede bestyrelse.

Egnetheds- og hæderlighedsvurderingen af direktionsmedlemmer sker ligeledes ud fra ovennævnte kriterier om hæderlighed og egnethed. Der lægges vægt på kvalifikationer, viden og relevant erfaring, således at direktionen kan lede selskabet på en professionel måde.

Ved ansættelsen af den adm. direktør og selskabsretlige registrerede direktører, vurderer bestyrelsen om direktionsmedlemmerne lever op til de lovmæssige krav om egnethed og hæderlighed. Vurderingen foretages af den samlede bestyrelse.

I relation til medlemmerne af ledergruppen og nøglepersoner er det fastlagt, at der ved egnethed forstås, at nøglepersonen skal kunne udføre det arbejde, som vedkommende er ansat til. Ved denne vurdering indgår personens faglige kvalifikationer, viden og erfaring inden for den finansielle sektor. Tilsvarende gælder for så vidt hæderlig, idet der herved forstås, at nøglepersonen har et godt omdømme og integritet af god standard. Ved denne vurdering inddrages information om personens finansielle soliditet og eventuelt tidligere kriminelle historik.

Egnetheds- og hæderlighedsvurderingen af medlemmer af ledergruppen og nøglepersoner sker ud fra ovennævnte kriterier om egnethed og hæderlighed. Vurderingen tager udgangspunkt i

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

funktionsbeskrivelsen og de krav der stilles til de opgaver personen skal udføre. Vurderingen af om nøglepersoner lever op til lovens krav, foretages af direktøren eller evt. den samlede direktion.

Væsentlige ændringer i ledelsessystemet samt processen til vurdering af personer med nøgleposter

Der er ikke sket væsentlige ændringer i ledelsessystemet i 2023. Ledergruppen, selskabets øverste ledelseslag, består af samme medlemmer som efter organisationsændringen pr. 1. september 2022. Ledergruppen består af CEO, CFO, Chief Commercial Officer, Chief Underwriting Officer & Chief Operations Officer.

Selskabet skal sikre, at medlemmer af bestyrelse, direktion, ledergruppe og nøglepersoner løbende opfylder kravene til fit & proper jf. politik og retningslinje for egnethed og hæderlighed. Selskabet udfører kontrol af, om der er sket ændringer i de oplyste forhold én gang årligt.

Hvis direktionen og/eller bestyrelsen vurderer, at en nøgleperson, direktions- og/eller ledergruppe-medlem ikke længere er egnet eller hæderlig, skal direktionen/bestyrelsen træffe passende foranstaltninger som eksempelvis intern eller ekstern undervisning med henblik på at opgradere viden og kompetencer, tilpasning af ansvar, forflytninger, afskedigelser mv.

Kontrollen udføres, således at den omfattede personkreds bekræfter, at der ikke er indsat sådanne forhold, der gør den enkelte uegnet eller uhæderlig til at bestride hvervet eller stillingen i Købstædernes Forsikring.

For direktionens vedkommende indgår dette i den årlige statusamtale mellem direktion og bestyrelsesformand. I relation til bestyrelsen foregår den årlige vurdering af egnethed og hæderlighed i forbindelse med bestyrelsens selvevaluering.

Resultatet af kontrollen, for så vidt angår nøglepersoner, skal fremlægges for bestyrelse og direktion til orientering og skal – hvor relevant – være ledsaget af en indstilling om fornyet egnetheds- og hæderlighedsvurdering.

Resultatet af kontrollen, for så vidt angår medlemmer af direktionen, skal forelægges bestyrelsens formandskab henholdsvis den samlede bestyrelse, og skal – hvor relevant – være ledsaget af en indstilling om fornyet egnetheds- og hæderlighedsvurdering.

Rapportering til direktionen

Resultatet af kontrollen, for så vidt angår øvrige personer ansat i nøglefunktioner, foretages af den ansvarlige for nøglefunktionen og forelægges direktionen, herunder om evt. fornyet fit- og proper-vurdering og udfaldet heraf.

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

Beskrivelse af selskabets risikostyringssystem

I Købstædernes Forsikring er risikostyring en vigtig og integreret del af den daglige drift og udføres som led i samtlige af selskabets forretningsprocesser fra påtegning af risici (underwriting) til afdækning af risici (genforsikring og risikokapital). Købstædernes Forsikring bestræber sig hele

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

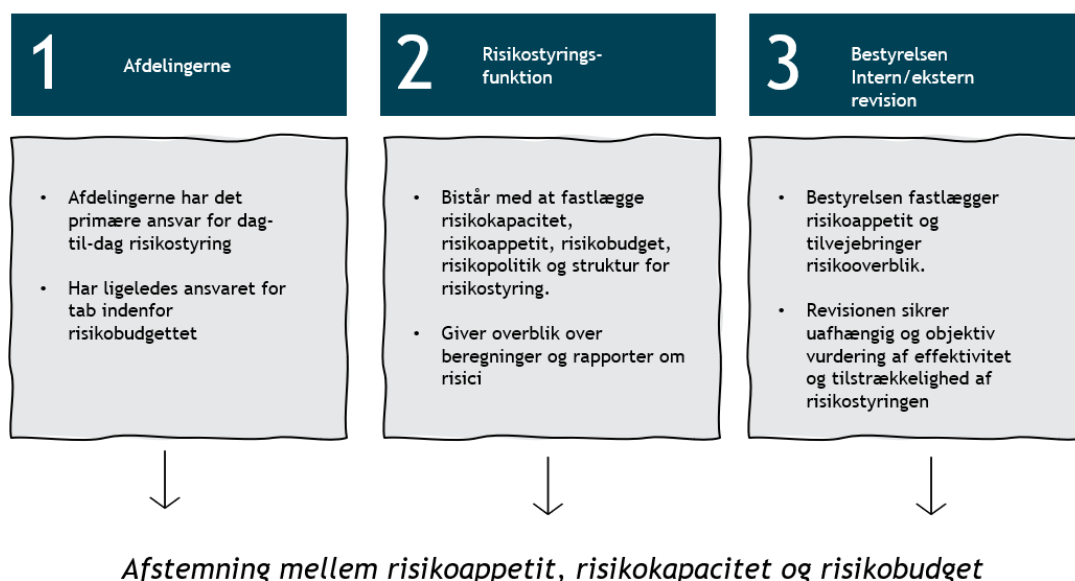
tiden på at arbejde inden for de fastsatte grænser for at kunne opretholde en sund og lønsom forsikringsdrift.

Arbejdet med risikostyring i Købstædernes Forsikring har udviklet sig kontinuerligt igennem de senere år, og omfanget af retningslinjer, politikker, forretningsgange, kontroller m.m. er forbedret og øget, samtidig med at kvaliteten er forbedret. Det vurderes, at arbejdet med risikostyring i alle dele af organisationen er et arbejde, som skal fortsætte og opretholdes for at sikre den rette risikoforståelse i hele selskabet og derigennem styrke risikoorganisationen.

Købstædernes Forsikrings risikoprofil udmøntes i politikker og retningslinjer, som sammen med risikovurderingen er ejet af bestyrelsen. Bestyrelsen uddelegerer risikopåtagelse, -styring og -vurdering til selskabets direktion, som efterfølgende videredelegerer til relevante afdelingsledere.

Med henblik på at kunne identificere eventuelle væsentlige risici i tide til at kunne imødegå dem på passende vis, er der etableret en risikostyringsproces, som risikostyringsfunktionen er overordnet ansvarlig for. Processen tager sit udgangspunkt i selskabets fastsatte strategi, forretningsmodel og risikoappetit og skal sikre, at alle væsentlige risici i virksomheden, herunder risici, der går på tværs af virksomhedens organisation, identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt.

Figuren nedenfor illustrerer risikostyringsfunktionen i de tre forsvarslinjer, som indgår i Købstædernes Forsikrings risikoorganisering.



Figur 2: Beskrivelsen af de tre forsvarslinjer.

1. forsvarslinje

1. forsvarslinje ligger i forretningen, dvs. det er de enkelte afdelinger, som på daglig basis styrer risici via forretningsgange og arbejdsbeskrivelser med tilhørende kontroller og rapportering. Afdelingscheferne har rollen som risikoejere og ansvarlige risikocontrollere i relation til de relevante risici og kontroller.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

2. forsvarslinje

2. forsvarslinje er funktioner, der er organiseret uafhængig af den operative ledelse, som validerer og overvåger risici samt kvaliteten i forretningsgange og processer. 2. forsvarslinje udgøres af de tre nøglefunktioner compliance-, risikostyrings- og aktuarfunktion, der har ansvaret for at have overblik, måle, analysere, undervise og rådgive om risici.

3. forsvarslinje

3. forsvarslinje varetages af den interne revision/internal audit funktion, hvilket sikrer direktionen og bestyrelsen en uafhængig udtalelse omkring effektiviteten af risikostyringen. Herudover er ekstern revision også en del af 3. forsvarslinje.

Risikovurderingen er en integreret del af risikostyringsprocessen og er placeret i 2. forsvarslinje. Risikostyringsprocessen baseres på målings- og evalueringsprocesser og leverer dermed input til den overordnede management- og beslutningsproces.

Det er risikostyringskomitéen, der faciliterer processen med til at skabe helhed i risikostyringen og sikrer en kontinuerlig rapporteringsproces på selskabsniveau.

Risikostyringssystemets anvendelse og integration i beslutningsprocesser

Risikovurderingen er en integreret del af risikostyringsprocessen og er placeret i 2. forsvarslinje. Risikostyringsprocessen baseres på målings- og evalueringsprocesser og leverer dermed input til den overordnede management- og beslutningsproces. Det er risikostyringskomitéen, der faciliterer processen med til at skabe helhed i risikostyringen og sikrer en kontinuerlig rapporteringsproces på selskabsniveau. Herudover har Købstædernes Forsikring også nedsat en UW-komité og investeringskomité, der også bidrager til det samlede risikostyringssystem.

Risikostyringskomitéen

Et vigtigt element i risikostyringen er den kvartårige rapportering til risikostyringskomitéen. Rapporteringen omfatter alle identificerede risici samt hvordan de efterfølgende måles (ift. sikkerhedsniveau), vurderes (vha. en risikomatrix) samt håndteres (via opfølgning i statusrapport). Møder i Risikostyringskomitéen bliver gennemført én gang i kvartalet. Her deltager direktionen, ledergruppen samt nøglepersonen for compliance- og intern auditfunktionen. Det er den risikoansvarlige, der udarbejder materiale til mødet med input fra direktører samt aktuar- og compliancefunktion.

Endvidere er risikostyringskomitéens formål at bistå direktionen med at påse og sikre, at risikostyringen i selskabet sker i henhold til selskabets politikker og retningslinjer for risikostyring. Risikostyringskomitéen bistår yderligere direktionen med at overvåge, kvantificere og kontrollere forhold af væsentlig betydning for det samlede risikobillede for Købstædernes Forsikring.

Lønsomhedsforum

Direktionen har nedsat et lønsomhedsforum, som med 4 ugers intervaller vurderer den overordnede lønsomhed på såvel kanal, segment, produkt og brancheniveau samt øvrige relevante skæringer. Derudover er der en række emner, som i faste intervaller diskuteres på møderne, herunder produktet arbejdsskade, store partneraftaler samt niveauet for standardreservesætninger. I dette forum diskuteres også behov for og foreslåede ændringer til tariffer samt saneringsbehov og tiltag. Lønsomhedsforummet består af direktionen, CUO, COO og salgsdirektøren og er ejet af lederen af Aktuariat, Pris & Business Intelligence. Gæster inviteres efter behov.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

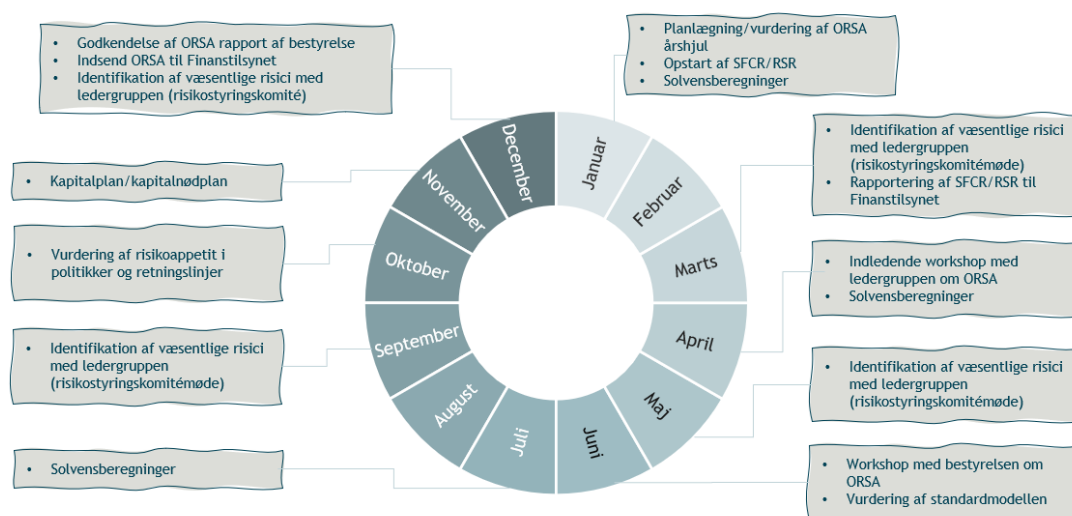
Rapporteringsåret 2023

Investeringskomité

Endelig er der nedsat en investeringskomité til at bistå direktionen i forbindelse med investeringsvirksomheden både i relation til investeringer i den strategiske portefølje såvel som evaluering af porteføljeforvaltningen af værdipapirporteføljerne. Investeringskomitéen har også til formål at træde sammen og vurdere behov for reaktioner i tilfælde af en ekstraordinær udvikling på investeringsmarkederne. Investeringskomitéen består af direktionen, økonomidirektøren og en ekstern rådgiver.

En beskrivelse af proces til vurderingen af egen risiko og solvens (ORSA-processen)

Risikostyringen understøttes i Købstædernes Forsikring af den årlige risikovurdering ('ORSA'), hvor selskabets risikoprofil bliver udformet på baggrund af, at alle væsentlige risici identificeres og kvantificeres. ORSA-årshjulet er angivet nedenfor:



Figur 3: ORSA-årshjul

Dette årshjul tager afsat i at sikre, at alle væsentlige risici bliver identificeret, målt, overvåget, styret og rapporteret.

Processen for risikovurdering hos Købstædernes Forsikring består af følgende seks elementer:

1. Identifikation og vurdering af risici
2. Kvantificering af væsentlige risici
3. Modelfase
4. Følsomhedsanalyse
5. Kapitalplan og kapitalnødplan
6. Rapportering

Ansvaret for etablering og videreudviklingen af rammerne omkring samt driftsmæssig gennemførelse af processen for risikovurdering, inkl. workshops med ledergruppen, direktionen og bestyrelsen ligger hos selskabets risikoansvarlige, som er nøgleperson for risikostyringsfunktionen.

Købstædernes Forsikring identificerer selskabets væsentligste risici i forbindelse med risikostyringskomitémøderne, som er i overensstemmelse med gældende lovgivning og interne politikker.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Identificeringen af de væsentligste risici for 2023 tog udgangspunkt i selskabets strategi, forretningsmodel, risikoprofil og hændelsesregister.

Risikoidentifikationsprocessen er understøttet ved brug af risikoregistret til systematisk risikoidentifikation og vurdering. Risikoregistret er med til at sikre sammenhæng mellem risici og kontroller samt en vurdering af væsentlighed.

Processen for identifikation og vurdering af risici understøttes yderligere af det etablerede hændelsesregister, som udgør en del af den interne rapportering. Hændelsesregistret har til formål at opfange og dokumentere operationelle fejl samt (system)mangler i selskabet. Ansvar for vedligeholdelse af hændelsesregistreret ligger hos ledergruppen og anvendes af risikofunktionen ved risikovurderingen samt i den kvartalsvise rapportering til risikostyingskomitéen.

Kvantificering af risici, som ikke eksplicit indgår i kapitalmodellen, foregår i tæt samarbejde med ledergruppen, som har den nødvendige faglige viden og erfaring. Kvantificeringen sker i forbindelse med den årlige risikovurderingsproces, hvor ledergruppen revurderer (og eventuelt tilføjer) sine respektive risici.

Modellering af risici foretages ved den gældende Solvens II standardmodel.

I lighed med sidste år og i henhold til den gældende lovgivning foretager Købstædernes Forsikring en vurdering af kapitalmodellens følsomhed og kapitalkravets robusthed over for diverse stress. Købstædernes Forsikring har i årets risikovurdering valgt at arbejde med følsomhedsanalyser, modelstress og reverse stresstest, beskrevet i kapitel C.1 - C.6.

Bestyrelsen har samtidigt med "Risikovurdering for Købstædernes Forsikring" godkendt kapitalplan og kapitalnødplan. Kapitalplanen har en tidshorisont svarende strategiperiode.

Risikovurderingen er opsummeret i "Risikovurderingsrapport for Købstædernes Forsikring" (ORSA-rapporten) som præsenteres og drøftes på et bestyrelsesmøde. Når bestyrelsen vurderer, at der er fuldstændighed i risikovurderingen, godkender bestyrelsen rapporten og den sendes til Finanstilsynet.

En forklaring af hvordan selskabet udregner solvensbehov og definerer kapitalforvaltningsaktiviteter og risikostyringssystemets sammenhæng

Efter indstilling fra selskabets direktion og ledergruppe er det bestyrelsens opfattelse, at standardmodellen kvantificerer Købstædernes Forsikrings risikoprofil. Parametrene for de forsikringsmæssige risici er udviklet på skadedata fra et bredt udsnit af europæiske forsikringsselskaber, herunder også selskaber med risikoprofiler tilsvarende Købstædernes Forsikrings. Bestyrelsen vurderer, at eventuelle afvigelser ikke diskvalificerer parametrene og, at de formentligt alt andet lige, giver selskabet et højere kapitalkrav, som ud fra et forsigtighedsprincip er acceptabelt.

For så vidt angår markedsrisici, modpartsrisici og operationelle risici er det ligeledes bestyrelsens vurdering, at standardmodellens metoder og parametre afspejler det solvensbehov som Købstædernes Forsikring har. For de operationelle risici er der ingen grund til at tro, at de i standardmodellen anvendte parametre ikke skulle give et retvisende billede, hvilket understøttes af indholdet i hændelsesregister.

Solvenskapitalkravet regnes uden anvendelse af forenklinger eller selskabsspecifikke parametre, ligesom beholdningen af investeringsforeningsandele gennemlyses.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Til beregning af solvenskapitalkravet anvendes et IT-værktøj udviklet af SolvencyTool, hvor Solvens II standardmodellen er implementeret. Solvens II standardmodellen er udviklet i paneuropæisk regi.

Købstædernes Forsikring definerer kapitalforvaltningsaktiviteter, som alt der vedrører forvaltningen af selskabets investeringsaktiver eksklusive domicil ejendomme.

Købstædernes Forsikring anlægger en holistisk tilgang til risikostyring, dels ud fra det udgangspunkt af de elementer, som indgår i standardformelberegningen, dels ved den årlige proces med bestyrelsen. Købstædernes Forsikring søger at være bevidst om de sammenhænge, der er mellem risici og styringen af disse, såsom at en højere grad af reassurance alt andet lige medfører større kreditrisici og mindre forsikringsrisici.

B.4 Internt kontrolsystem

En beskrivelse af selskabets interne kontrolsystem

Købstædernes Forsikring har etableret et kontrolsystem, som har til formål at sikre, at processer, procedurer og forretningsgange overholdes samt sikre, at Købstædernes Forsikring efterlever gældende lovgivning.

Det interne kontrolsystem er med til at sikre, at risici for alle væsentlige områder, herunder forsikrings-, markeds- og operationelle risici, styres i forhold til bestyrelsens valgte risikoappetit.

Købstædernes Forsikrings interne kontrolsystem bygger på de enkelte afdelingers identifikation af de væsentligste risici. For hver af de væsentligste risici udarbejdes der kontroller eller actions, som skal mitigere de enkelte risici.

Købstædernes Forsikring har et GRC (*governance, risk management og compliance*) system til bl.a. at håndtere selskabets kontroller. Systemet sikrer, at dem, som skal udføre kontroller, bliver mindet om det. Kontroljere får besked, hvis en kontrol ikke er gennemført. Endeligt giver systemet mulighed for, at der kan foretages en central opfølgning af kontrollerne samt samler nødvendig dokumentation for gennemførte kontroller.

Risikostyringsfunktionen rapporterer en til selskabets revisionsudvalg¹ om kontrolmiljøet.

En beskrivelse af, hvordan compliancefunktionen fungerer

Helt overordnet identificerer, vurderer, overvåger, rådgiver og rapporterer compliancefunktionen om Købstædernes Forsikrings compliancerisici.

Direktionen har udpeget Chef for Jura, Compliance- og DPO-funktion (DPO) som ansvarlig nøgleperson for compliancefunktionen samt udarbejdet en funktionsbeskrivelse for compliancefunktionen. Funktionsbeskrivelsen indeholder en beskrivelse af referencelinjer, kompetencekrav, ansvarsområder, opgaver i compliancefunktionen, håndtering af interessekonflikter, adgang til relevant information samt rapportering. Funktionsbeskrivelsen skal sikre, at compliancefunktionen kan fungere effektivt og fordele ansvar i forhold til de øvrige nøglefunktioner med henblik på at forhindre unødigt sammenfald imellem funktionerne og sikre et effektivt samarbejde.

¹ Revisionsudvalget består af 4 personer fra bestyrelsen.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Af funktionsbeskrivelsen fremgår det også, at nøglepersonen for compliancefunktionen kan henvende sig og rapportere direkte til bestyrelsen uafhængig af direktionen og give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelsen i de tilfælde, det findes det nødvendigt.

Compliancefunktion udarbejder årligt rapportering, der bl.a. indeholder:

- En års- og flerårsplan for compliancefunktionen
- Et billede af Købstædernes Forsikrings compliancerisici,
- Oversigt over kontrolundersøgelser, angivne anbefalinger og tiltag for at mindske compliancerisici/mangler
- Oversigt over compliancefunktionens udførte arbejde
- En vurdering af, om de fastsatte rapporteringsveje er til hinder for, at funktionen kan udfylde sine opgaver objektivt og uafhængigt
- En vurdering af om funktionen har tilstrækkelige ressourcer

Den ansvarlige for funktionen samt medarbejdere i funktionen har pligt til at gøre opmærksom på, såfremt udførsel af en opgave potentielt vil indebære en interessekonflikt. Dette er relevant, da både den ansvarlige og medarbejderne også udfører arbejdsopgaver i første forsvarslinje som selskabets juridiske afdeling.

Udover den generelle opmærksomhed på interessekonflikter, er pligten konkret udmøntet i, at der i forbindelse med alle kontrolundersøgelser altid tages stilling til, om der potentielt er interessekonflikter i forhold til udførsel af compliancefunktionens kontrolundersøgelse.

Ovenstående skal sikre, at der er et kontinuerligt fokus på potentielle interessekonflikter. For identificerede interessekonflikter skal der etableres passende kompenserende foranstaltninger.

B.5 Intern auditfunktion

Intern revision ledes af en revisionschef, der er udpeget af bestyrelsen i Købstædernes Forsikring. Bestyrelsen har ligeledes udpeget revisionschefen som ansvarlig nøgleperson for selskabets interne auditfunktion.

Arbejdsopgaverne varetages på baggrund af den af bestyrelsen godkendte politik for intern auditfunktion, funktionsbeskrivelse samt den indgåede revisionsaftale med ekstern revision.

Overordnet giver den interne auditfunktion ledelsen sin vurdering af, hvorvidt det interne kontrolsystem og andre dele af ledelsessystemet er hensigtsmæssige og effektive.

Den interne auditfunktions arbejde tilrettelægges og gennemføres, under hensyn til væsentlighed og risiko i et årshjul. Den interne auditfunktions planlægning forelægges revisions- og risikoudvalget, og tilpasses løbende såfremt selskabets risikobillede ændrer sig.

Forud for udførelsen af auditopgaver foretages vurdering af, om den interne auditfunktion har de fornødne kompetencer til at udføre den pågældende opgave, eller om der skal involveres eksterne kompetencer.

Den interne auditfunktion rapporterer løbende resultater af audits til direktionen samt direkte til revisions- og risikoudvalget samt bestyrelsen.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Den interne auditfunktion er en uafhængig funktion, som ikke deltager i andet arbejde i selskabet en revision (audit). Den interne auditfunktionens uafhængighed og objektivitet understøttes af, at funktionen refererer direkte til bestyrelsen.

Funktionen deltager ikke i eller varetager udførelse af interne kontroller, ligesom der ikke udføres arbejde for andre nøglefunktioner.

Det er et krav, at den interne auditfunktion ikke erklærer sig om forhold, som funktionen selv har udarbejdet grundlaget for.

Ansættelse og afskedigelse af revisionschefen kan alene foretages af bestyrelsen, hvorved den interne auditfunktion kan fungere uafhængigt af den daglige ledelse.

Den ansvarlige nøgleperson for intern audit skal leve op til Finanstilsynets krav om egnethed og hæderlighed.

B.6 Aktuarfunktion

Aktuarfunktionen har til formål at sikre direktionen et overblik over de risici, der er forbundet med opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser for selskabets forsikringsforretning, således at selskabet til enhver tid har tilstrækkelige hensættelser til sine forpligtelser og kommentere på om selskabet har et hensigtsmæssigt genforsikringsprogram og en hensigtsmæssig prissætning af selskabets forsikringsydelse.

Ansvarsområdet for aktuarfunktionen er primært selskabets forsikringsmæssige hensættelser. I den forbindelse skal aktuarfunktionen sikre, at metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes, er fyldestgørende og er i overensstemmelse med den gældende lovgivning.

Tilsvarende tilsikrer aktuarfunktionen, at data, der benyttes til beregning af de forsikringsmæssige hensættelser, er tilstrækkelige og af den påkrævede kvalitet. Aktuarfunktionen skal føre tilsyn med og kunne forklare ændringer i selskabets forsikringsmæssige hensættelser. Derudover vurderer aktuarfunktionen sammenhængen mellem selskabets forsikringsmæssige hensættelser, genforsikring og tegningspolitik.

Idet aktuarfunktionen har ansvaret for opgørelsen af forpligtelserne knyttet til selskabets kerneområde, bidrager aktuarfunktionen væsentligt til risikostyringssystemet, herunder beregningen af kapitalkrav og vurderingen af egen risiko og solvens.

Aktuarfunktionen samt den ansvarlige nøgleperson refererer til direktionen. Nøglepersonens ansvar er at sikre, at aktuarfunktionen planlægger, udfører og rapporterer om funktionens arbejde i overensstemmelse med bestyrelsens politik for aktuarfunktionen.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

B.7 Outsourcing

En beskrivelse af forsikringselskabets outsourcing politik og relevante aktiviteter

Købstædernes Forsikrings bestyrelse fastsat retningslinjer for outsourcing i politik for outsourcing.

Outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner skal besluttes af Købstædernes Forsikrings bestyrelse. Ved kritiske eller vigtige operationelle funktioner forstås aktiviteter tilknyttet forsikringsdriften samt aktiviteter af anden relevant karakter. Der vil normalt være tale om outsourcing, hvis der er tale om outsourcing, der er så vigtige for selskabets drift, at Købstædernes Forsikring ikke ville kunne tilbyde sine kunder sin service uden den outsourcete aktivitet. Undtaget er dog outsourcing af interne serviceopgaver, advokatbistand og lignede opgaver.

Købstædernes Forsikring kan beslutte at outsource en opgave enten fordi, det vurderes strategisk fordelagtigt, eller fordi, Købstædernes Forsikring enten ud fra et ressource- eller økonomisk perspektiv vurderer, at det er mest hensigtsmæssigt.

Før der kan indgås en aftale om outsourcing til en leverandør, skal følgende forhold iagttages:

1. Vurdering af, om outsourcing aftalen vedrører en kritisk eller vigtig operationel funktion.
2. Afdækning og vurdering af alle relevante risici ved outsourcing.
3. Gennemførelse af en passende due diligence af den potentielle leverandør.
4. Identificering og vurdering af interessekonflikter, som outsourcing kan medføre.

Kontrollen med leverandøren skal gennemføres regelmæssigt med et interval, som efter opgavens betydning og den risiko, som opgavevaretagelsen medfører for Købstædernes Forsikring, gør at bestyrelsen er i stand til at vurdere opgaveudførelsens kvalitet. Det må i forbindelse med en hver beslutning om outsourcing vurderes, hvor ofte kontrollen skal udføres.

I forbindelse med outsourcing af en vigtig eller kritisk operationel aktivitet, skal direktionen i Købstædernes Forsikring dokumentere, at der er ressourcer i Købstædernes Forsikring, der har den fornødne kompetence på det outsourcete område, således at kontrol og overvågning kan ske på en retvisende og pålidelig måde.

Direktionen skal mindst en gang årligt rapportere til bestyrelsen om forløbet af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter, så bestyrelsen har indsigt i, om aktiviteterne forløber tilfredsstillende. Det afhænger dog af den konkret outsourcete opgave præcist, hvordan den nærmere rapportering til bestyrelsen skal foregå.

Nedenfor er oplistet kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter samt de områder, som de tjenesteydere, der leverer disse funktioner eller aktiviteter, befinder sig i:

- Købstædernes Forsikring har foretaget outsourcing til Forsikringselskabet Nærsikring A/S for så vidt angår skadebehandling på arbejdsskade på afløbsskader i en co-assuranceportefølje, som der blev indtegnet i til og med den 31. december 2017.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

- Købstædernes Forsikring har desuden et samarbejde med Falck Global Assistance, som varetager skadebehandling af forhåndsgodkendelser og skadebehandling af rejseforsikringsager på vegne af Købstædernes Forsikring.
- Købstædernes Forsikring har foretaget outsourcing til Zentura, der leverer en cloud løsning til webhosting. Leverancerne omfatter serverkapacitet, netværksforbindelser samt understøttende IT-drift og processer for Købstædernes Forsikrings online websites.

Der er for de respektive partnere indført kontrolprocedurer og forretningsgange med henblik på at sikre kontrol med de outsourcete aktiviteter.

B.8 Andre oplysninger

Vurdering af, hvorvidt ledelsessystemet er fyldestgørende til at afdække selskabets risici

Den finansielle lovgivning stiller en række krav til ledelsen i Købstædernes Forsikring. Det betyder, at selskabets bestyrelse skal opfylde individuelle og kollektive krav, der skal være opfyldt både ved indtræden i bestyrelsen og løbende i bestyrelsens arbejde.

De individuelle krav betyder, at hvert medlem af bestyrelsen i Købstædernes Forsikring skal have fyldestgørende erfaring for at bestride hvervet som bestyrelsesmedlem. Tilsvarende krav stilles til den til enhver tid ansatte direktion, den øverste ledergruppe og nøglepersoner i Købstædernes Forsikring.

Bestyrelsen skal samlet set være i stand til at forstå og beslutte selskabets forretningsmodel, vedtage politikker og fastsætte retningslinjer for direktionens arbejde og ikke mindst være i stand til at udfordre direktionen og stille de nødvendige og kritiske spørgsmål. Derfor gennemfører bestyrelsen en gang årligt en selvevaluering med henblik på at afdække bestyrelsens samlede kompetencer med det formål fortsat at være i stand til at dække de kompetencer, som det er vurderet nødvendigt, at bestyrelsen samlet set besidder.

Kompetencerne i bestyrelsen er bredt repræsenteret og dækker over kompetencer indenfor såvel forsikring, salg, IT, jura, regnskab og finansiel forståelse, investering og ledelse.

Med de tilstedeværende kompetencer i bestyrelsen er det samlede ledelsessystem inkl. direktionen, den øverste ledergruppe og nøglepersoner på en fyldestgørende måde i stand til at afdække de samlede risici i Købstædernes Forsikring.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisici

Risikoeksponering

Selskabets forsikringsmæssige risici opgøres efter standardmodellen med henblik på beregning af solvenskravet, hvorimod de underliggende risikoelementer i risikovurderingen, tager udgangspunkt i en faglig vurdering på baggrund af selskabets forsikringsportefølje.

Hvis et uforholdsmæssigt dårligt skadeforløb inden for de næste 12 måneder skulle indtræffe, vil det forudsætte, at Købstædernes Forsikring enten er særlig uheldig (stokastisk tilfældighed) og/eller et resultat af styrimsmæssige fejl i accept, tarif, risikovurdering, vurdering af hensættelser, svinde, kumul m.m.

De nævnte risici vurderes at være indeholdt i beregningen af de forsikringsmæssige risici i risikovurderingen, opgjort efter standardmodellen.

Tegningsrisiko

Risiko vedrørende accept hænger sammen med indtegningen, dvs. vi kender risikoen tilstrækkeligt godt når vi accepterer nye kunder. Denne risiko indeholder elementer vedrørende indtegnin g af risici, aftaler gennem salgskanaler, fejlsvurdering af forsikringssum, TSI⁴, EML⁵, præmier og onlinekøb.

Ud over indtegningsrisiko, indeholder dette risikoen for, at der er dårlige risici i forsikringsporteføljen. Selskabet har gennem de senere år intensiveret saneringsarbejdet, hvilket markant har reduceret antallet af dårlige risici i porteføljen. Derudover sker der et løbende arbejde med at opdatere alle tariffer og produkter – hvor privatprodukterne forventes at være gennemarbejdet i løbet af 2025, hvorefter erhvervsprodukterne/-tarifferne står for tur. Endvidere arbejdes der løbende med risikoappetit og acceptregler, som forbedrer både portefølje og indtegnin g. Disse regler understøttes så vidt muligt i IT-systemet. Tillige foregår der kontinuerligt forbedringer i de interne kontroller i de respektive afdelinger, hvilket har reduceret risikoen for indregning af dårlige risici.

Selskabets risikoappetit er præciseret i produkt- og markedsstrategien, og samtidig er den overordnede risikoappetit beskrevet i politik og retningslinje på forsikringsområdet. Markedsstrategien beskriver bl.a. de bevidste fravalg af kundegrupper, lande m.m., så risiko for indtegnin g af og accept af uønskede kunder og risici reduceres.

Aftaler gennem salgskanaler

Uacceptable aftaler, bindinger og vilkår på indtegnede forsikringer, som ikke er blevet tilstrækkeligt risikovurderet, kan ikke udelukkes. Der kan også være tale om forsikringer, som på tegningstidspunktet ikke blev vurderet som uønskede, men som vi efterfølgende har vurderet som uønskede.

På nuværende tidspunkt udføres kontrolarbejdet på dette område hovedsageligt på indtegnin gstidspunktet ved funktionsadskillelse mellem salg, underwriting og policeregistrering kombineret med systematiske indtegningskontroller i MIA, og en godkendelsesproces, der er sikret gennem retningslinjer for forsikringsmæssige risici, betyder, at de faktiske spærringer i MIA forhindrer utilstet indtegnin g.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

For de eksisterende risici, som kan være gået fra ønsket til uønsket, arbejder vi med at "gennemlyse" porteføljen for uønskede risici via DB koder, som vi vurderer er uønsket risiko – og hvis der er sådanne kunder, saneres disse ud af porteføljen eller håndteres på anden måde.

Kontrolprocessen på indhold og bindinger i samarbejdsaftaler sikrer, at der er foretaget kontrol af både den ansvarlige for området samt underskriver af aftalen.

Indsatsen og kontrollen er blevet yderligere styrket gennem de seneste år.

Fejlvurdering af EML

Fejlvurdering af EML på f.eks. større bygningsforsikringer er en iboende risiko. En fejlvurdering af EML eller forkert angivet EML kan give store skadeomkostninger, da selskabet kan risikere ikke at være tilstrækkeligt genforsikret, idet EML over 225 mio. kr. skal fakultativt afdækkes. For at imødekomme denne risiko er der ansat en risikoingeniør, som har forbedret besigtigelsesprocessen ved indtegning, både ved egen besigtigelse samt forbedring af kompetencer hos eksisterende taksatorer og sikringskonsulenter. Endvidere der er udarbejdet et kvalitetsprogram for den eksisterende portefølje, som sikrer en løbende besigtigelse af de største risici i porteføljen. Dette giver en yderligere sikkerhed for korrekt ansættelse af EML-summer for de enkelte risici og dermed kumulrisikoen.

Der er udover genforsikringskontrakten på de 225 mio. kr. købt en særskilt FAC-afdækning (fakultativ reassurance) på op til 550 mio. kr.

Der kan dog stadig ske menneskelige fejl i fastsættelsen af EML eller i indtastningen i systemet, og selskabet har derfor tegnet særlig reassurancedækning for EML-fejl, hvorfor bestyrelsen vurderer, at denne risiko er afdækket.

Der er i underwritingafdelingen indført fastsættelses- og kontrolprocedurer for EML i samarbejde med den reassuranceansvarlige. Yderligere er der indført en skærpe i retningslinjerne på området. I den forbindelse har selskabets taksatorer fået uddannelse i et nyt EML-opgørelsesværktøj. Derudover overvåger risikostyringskomiteen EML-overskridelser.

Kumulrisiko

Risikoen for kumul er når den samme skadesbegivenhed udløser skader på flere policer. Risikoen for kumul hænger sammen med koncentration af risici – storm, brand og vand – men også andre faretyper som f.eks. forsikringer, der dækker huse under opførelse leveret af samme bygherre. Købstædernes Forsikring har tegnet genforsikring til dækning af kumulrisiko. Risiko for kumul vurderes markant reduceret grundet forbedringer vedrørende dette element i risikoorganisationen.

Udover de skærpede underwritingprocesser og ansættelse af en risikoingeniør, som beskrevet ovenfor, der har forbedret besigtigelsesprocessen ved indtegning (både ved egen besigtigelse samt forbedring af kompetencer på eksisterende taksatorer og sikringskonsulenter), er der samtidig udarbejdet et kvalitetsprogram for den eksisterende portefølje, som sikrer en løbende besigtigelse af de største risici i porteføljen. Dette giver en yderligere sikkerhed for korrekt ansættelse af EML-summer for de enkelte risici og dermed kumulrisikoen.

Skader og hensættelser

Risikoen vedrørende skadebehandlingen og sagshensættelserne er forbundet med takseringen, tidspunktet for bogføringen af sagshensættelserne og den tid, der forløber inden skaden er afsluttet.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Hensættelsesrisiko er risikoen for, at hensættelsesniveauet ikke er tilstrækkeligt til at dække de tilhørende forpligtelser. Risikoen begrænses i høj grad af forretningsgange. Der foreligger en forretningsgang for afsættelse af erstatningshensættelser, som revideres og evt. opdateres på årlig basis. Der anvendes desuden systemstyrede standardreserver på skader under 500.000 kr., som genberegnes og reguleres én gang årligt på basis af skadedata.

Niveauet for de samlede erstatningshensættelser baseres på aktuarmæssige modeller og analyser som dokumenteres i den årlige hensættelsesrapport.

Selskabet forventer at være udsat for en vis mængde forsikringssvindel. I det omfang, at svindelniveauet er stabilt fra år til år, er dette "justeret" i præmieniveauet. I det tilfælde, hvor selskabet udsættes for et systematisk højere svindelniveau, f.eks. grundet dårlige konjunkturer, vil det påvirke selskabets indtjening. Selvom selskabet har metoder til at opdage og imødegå svindel, formodes det ikke at kunne forhindres. Hertil kommer, at de store selskaber lægger stadig større vægt på at opdage svindel, således at systematiske svindlere må formodes at målrette svindlen mod mindre og mellemstore selskaber som f.eks. Købstædernes Forsikring. Derfor har Købstædernes Forsikring siden 2018 styrket indsatsen væsentligt på dette område og har i dag en selvstændig organisatorisk enhed på 6 medarbejdere som er målrettet svindelbekæmpelse.

Katastrofe

I skadekatastroferisikoen indgår både naturkatastrofer (storm) og menneskeskabte katastrofer (motor, brand og ansvar).

Storm- og katastroferisiko er en væsentlig risiko. Købstædernes Forsikring anvender gennem sin genforsikringsmægler diverse stormmodeller samt Spatialkey til at vurdere den forventede maksimale skadesudgift, herunder effekten af en 200 års man-made katastrofebegivenhed.

Resultatet af modellerne sammenlignes med det største stormscenarie og man-made katastrofebegivenhedsscenario under solvens II, hvorefter der købes reassurance til afdækning af det dyreste scenarie.

Udvikling

Det er Købstædernes Forsikrings opfattelse, at antallet og omfanget af mindre lokale skybrud har været tiltagende over de seneste år. Dog vurderes den tidligere problematik vedrørende begrænset vandafløbskapacitet ved kraftige vedvarende skybrud især i Storkøbenhavn at være aftagende i takt med tilpasningen af Københavns infrastruktur. Dette vil reducere Købstædernes Forsikrings eksponering mod de kraftige vedvarende skybrud.

Det er således vurderingen, at et tilsvarende skybrud (som d. 2. juli 2011) vil påvirke Købstædernes Forsikring væsentligt mindre grundet erstatningsbegrænsninger (skybrudsklausuler), infrastruktur, investeringer og forebyggende tiltag hos forsikringstagerne i øvrigt.

Risikokonzentration

Det er vurderingen, at Købstædernes Forsikring ikke er eksponeret mod store risikokonzentrationer.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Risikoreduktionsmetoder

Risikoreduktionen foretages gennem risikoappetit og strategi, hvor kontroller, reinsuranceaftaler og kapital bruges som værktøjer til det pågældende formål. Anvendelsen af kontroller er beskrevet under de relevante risikoområder. Afdækning af den fremadrettede risiko med reinsurance er beskrevet nedenunder. Medmindre andet er anvist, afdækkes risikoen med kapital.

Købstædernes Forsikring køber reinsurance for at beskytte sig mod store skadesbegivenheder og dermed beskytte egenkapitalen. Selskabets reinsurancepolitik er baseret på et forsigtighedsprincip, hvor beskyttelsen generelt skal være stor.

Fastsættelsen af selskabets selvbehold og reinsuranceprogram sker i forhold til selskabets kapitalstyrke. Ved den konkrete sammensætning af selskabets reinsuranceprogram, herunder risikovilligheden set i sammenhæng med porteføljens sammensætning, tages der hensyn til, hvad der forretningsmæssigt er fordelagtigt. Reinsuranceprogrammet sammensættes således, at det lever op til de af bestyrelsen fastsatte grænser for selvbehold, reinsurancekapacitet og risikovillighed. Såfremt det er økonomisk fordelagtigt, kan der købes yderligere reinsurance.

Købstædernes Forsikring køber reinsurance til dækning af næsten alle indtegnede produkttyper. Langt den største reinsuranceomkostning går til at dække Købstædernes Forsikrings propertyforretning samt katastrofedækning.

Likviditetsrisiko

Dette bliver berørt under punkt C.4 Likviditetsrisiko.

Risikofølsomhed

En beskrivelse af metoder, antagelser og resultatet af stresstest og følsomhedsanalyser for væsentlige risici og begivenheder

Overordnet kan det konkluderes, at Købstædernes Forsikring har en betydelig sikkerhedsmargin og tilstrækkelig kapital til at dække selskabets risici. Alligevel gennemføres der en række reversstresstest og følsomhedsanalyser for at vurdere robustheden af forholdene mellem solvenskravet og basiskapitalen.

Stresstestene er foretaget i forbindelse med den årlige risikovurderingsrapportproces og baseres på kapitalkravet pr. 30. september 2023. Stresstestene viser en komfortabel situation og udvikling i selskabets solvensdækning. Selv under de maksimale stresstests, baseret på nogle meget ekstreme forudsætninger, har Købstædernes Forsikring stadig tilstrækkelig kapital.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Modelstresstest og følsomhedsanalyser på standardmodellen

Følsomhedsanalyserne tager udgangspunkt i at fjerne solvenskravslempelse (diversifikation) ved aggregering af flere risikotyper indenfor forsikringsmæssige risici. Udgangssituation er kapitalkravet ultimo 3. kvartal 2023.

	Ultimo 3. kvartal 2023	Ingen diversifikation under forsikringsmæssige risici
Skadeforsikring	459	582
Sundhedsforsikring	196	203
Markedsrisiko	488	488
Modpartsrisiko	49	49
Operationelle risici	502	50
Samlet solvensbehov	879	1.010
Tilstrækkelig basiskapital	1.561	1.561
Solvensdækning	1,77	1,55

Tabel 8: Følsomhedsanalyser på kapitalmodellen. Beløb i mio.kr.

Som det fremgår af ovenstående tabel, vil selskabet i dette tilfælde have en overdækning på 155 %.

Reversestresstest på solvensbehovet

Stresstesten tager udgangspunkt i fald/stigning/antal i forskellige risici, én ad gangen, for hvilken ændring der skal til for, at solvensdækningen ændres til henholdsvis 1,25 eller 1,0.

For katastrofescenarie vurderes der hvor stort et antal 100 % storme, der vil medføre en solvensdækning på hhv. 125 % og 100 %.

		SCR 125 pct.		SCR 100 pct.	
		Stress	Solvens- dækning	Stress	Solvens- dækning
7	Katastrofe	3	0,07	3	0,07

Tabel 9: Stresstest for kapitalkravet.

Som det fremgår af tabellen, er selskabet følsomt overfor katastrofebegivenheder. Rammes selskabet af tre 100 % storme vil det resultere i en solvensdækning på 0,07. Det skal bemærkes, at denne test laves under antagelse om, at der ikke tilkøbes ny reassurancedækning.

Ændringer i perioden

Der er ikke sket væsentlige ændringer i perioden.

C.2 Markedsrisici

Risikoeksponering

Ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov, er markedsrisikoen opgjort efter principperne i standardmodellen. Beregningen er foretaget på selskabets samlede investeringsportefølje. Investeringspolitikken definerer rammerne og retningslinjerne for porteføljesammensætningen.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Løbende styres risikoen gennem en række daglige og månedlige kontroller. Efter standardmodellen udgør den samlede markedsrisiko 532.5 mio.kr. pr. 31. december 2023.

Købstædernes Forsikring har, qua den relativ store egenkapital, som udtrykt ved den høje solvensdækning, alt andet lige, plads til en relativ høj markedsrisiko som følge af de investeringsaktiver, som "modsvarer" egenkapitalen. Selskabets formål med investeringsvirksomhed er at optimere det finansielle afkast under hensyntagen til den medfølgende risiko. For samtlige investeringer set under ét skal der samtidig tilstræbes en rimelig diversifikation og dermed afkaststabilitet.

Selskabets investeringsaktiviteter kan opdeles i to grupper,

- Strategisk portefølje indeholder noterede og unoterede aktier, obligationer eller strukturerede produkter, der er konstrueret til sikring af hovedstolens tilbagebetaling.
- Værdiporteføljen, som er underopdelt i to elementer: "Afdæknings"-porteføljen - en portefølje af danske stats- og realkreditobligationer og "afkast"-porteføljen - en portefølje, hvor der via blandende mandater investeres i globale obligationer og aktier.

"Afdæknings"-porteføljen har til formål at dække selskabets forsikringsmæssige driftsrisiko, hvor der ønskes opnået et fornuftigt afkast med en relativ begrænset risiko. Med "afkast"-porteføljen ønsker selskabet at tage risici på værdipapirmarkedet med det formål at opnå et attraktivt afkast. For værdiporteføljen (afdæknings- og afkastporteføljen) investeres der kun i børsnoterede aktier og obligationer. I strategisk portefølje indgår en mindre andel unoterede aktier.

Købstædernes Forsikring investerer i en række unoterede ejendomsfonde i den strategiske portefølje og ejer den bygning, som hovedkontoret er placeret i.

Prudent person (selskabet)

En beskrivelse af, hvordan aktiver er blevet investeret i overensstemmelse med "prudent person"-princippet

Købstædernes Forsikring investerer i henhold til "prudent person" ved en lang række tiltag:

- Der er sat en øvre risikogrænse, udtrykt ved VaR² både for de samlede investeringer som for relevante delporteføljer. Denne risikogrænse afhænger naturligt af selskabets kapitalbase såvel som de øvrige risikokategorier og den af bestyrelsen fastlagte kapitalplan og grænser for ønsket kapitaldækning. Endvidere er der fastlagt grænser for investeringsomfang i blandt andet lande, aktivtyper, udsteder etc.
- Afdækningsporteføljen har altid en minimuminvestering i stats- og realkreditobligationer på 40 % af de samlede netto skadehensættelser.
- Langt størstedelen af selskabets investeringer er i likvide papirer, aktier og obligationer.

Der tilsikres en risikospredning dels gennem forskellige aktivtyper dels ved brug af en række porteføljemanagere, hvor de enkelte mandater er underlagt såvel risiko- som aktivbegrænsninger.

Risikokonzentration

En beskrivelse af de væsentlige risikokonzentrationer

Qua Købstædernes Forsikrings høje kapitaloverdækning og dermed egenkapital, udgør markedsrisiko den væsentligste risiko, når solvenskravet opgøres. Dette er "uundgåeligt" som følge af selskabets solide kapital-situation, men en risiko som kontrolleres via investeringspolitik og retningslinjer.

² VaR er en betegnelse for "Value at Risk", der bruges når man taler om hvor stor en risiko man tager og hvor stor en risiko man er villig til at påtage sig.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Den anden væsentlige risikokoncentration er naturligt forsikringsområdet, idet dette er selskabets aktivitet. Denne styres gennem dels indtegningsregler og tariffer såvel som et fastlagt genforsikringsprogram, under hensyntagen til selskabets finansielle situation som strategi.

En beskrivelse af de metoder, der bruges til risikoreduktion

Købstædernes Forsikrings markedsrisici reduceres ved investeringspolitikken, som definerer risikogrænser og spredning på aktivtyper og geografi. Endelige foreskriver denne også, at selskabet ikke må geare sine investeringer, benytte optioner, futures eller andre former for derivater med undtagelse af valutaterminsforretninger til afdækning af valutaeksponering.

Risikofølsomhed

En beskrivelse af metoder, antagelser og resultatet af stresstest og følsomhedsanalyser for væsentlige risici og begivenheder

Overordnet set er Købstædernes Forsikring særligt risikoeksponeret på markedsrisici, hvor aktierisikoen udgør den største del.

I det følgende afsnit præsenteres forudsætninger og resultater for en række forskellige stresstest. Stresstestene viser en betryggende situation, hvor, selv under de maksimale stresstests, baseret på nogle meget ekstreme forudsætninger, Købstædernes Forsikring stadig har tilstrækkelig kapital.

Modelstresstest og følsomhedsanalyser på standardmodellen

Følsomhedsanalyserne tager udgangspunkt i at tilføre korrelation mellem risikotyperne og udtrykker effekten ved manglende diversifikation (fuld korrelation) mellem delrisici i markedsrisiko modulen. Udgangssituation er kapitalkravet pr. 30. september 2023.

	Ultimo 3. kvartal 2023	Ingen diversifikation indenfor markedsrisiko
Skadeforsikring	459	459
Sundhedsforsikring	196	196
Markedsrisiko	488	751
Modpartsrisiko	49	49
Operationelle risici	50	50
Samlet solvensbehov	879	1.142
Tilstrækkelig basiskapital	1.561	1.561
Solvensdækning	1,77	1,37

Tabel 10: Følsomhedsanalyser på kapitalmodellen. Beløb i mio.kr.

Som det fremgår af ovenstående tabel, resulterer dette i et solvensbehov, der kan dækkes af selskabets tilstrækkelige basiskapital 137%, når der ikke gives lempelse i solvenskravet for aggregering af risici indenfor markedsrisikoen.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Reversestresstest på solvensbehovet

Stresstesten tager udgangspunkt i fald/stigning/antal i forskellige risici, én ad gangen, for hvilken ændring der skal til for, at solvensdækningen ændres til henholdsvis 1,25 eller 1,0. Stød udtrykker fald i værdier 1), 2), 3), 4), 5) og 6).

		SCR 125 pct.		SCR 100 pct.		
		Stress (%)	Solvensdækning	Stress (%)	Solvensdækning	
1	Renterisici	200	1,90	200	1,90	
2	Aktierisici	85	1,25	100	1,07	
3	Ejendomsrisici	100	1,75	100	1,75	
4	Kreditspændrisici	Danske statsobligationer m.v.	53	1,25	70	1,00
4		Øvrige statsobligationer m.v.	100	1,89	100	1,89
4		Øvrige obligationer	100	1,62	100	1,62
5	Valutaspændrisici	100	1,73	100	1,73	
6	Modpartsrisici		1,67			

Tabel 11: Stresstest for kapitalkravet per Q3 2023.

Som det fremgår af tabellen, er selskabet følsom overfor et tab på kreditporteføljen, katastrofer og tab af aktieporteføljen. Købstædernes Forsikring har en solvensdækning på 1,25 ved et 85% tab af aktieporteføljen. Følsomheden på kreditporteføljen på danske statsobligationer m.v., hvor et tab af markedsværdierne på 70% vil resultere i en solvensdækning på 1,00, afspejler de valg der er taget i investeringspolitikken.

C.3 Kreditrisici

Risikoeksponering

Kredit- og modpartsrisiko er risici for, at virksomheden påføres et tab, fordi en modpart i en kontrakt ikke kan opfylde sin forpligtelse over for virksomheden. Pr. 31. december 2023 udgør den samlede modpartsrisiko 39,7 mio.kr. opgjort efter standardmodellen. I standardmodellen opdeles modparter i to typer. Type 1-modparter er modparter, som typisk er ratede og ikke-diversificerbare, som f.eks. store reassurandører. Omvendt er type 2-modparter diversificerbare og har ingen rating, som f.eks. tilgodehavende hos forsikringstagere.

Risikoreduktionsmetoder

Reassurandører og banker udgør klart den væsentligste del af eksponeringen. Risikoen for tab som følge af manglende betaling fra et reassuranceselskab, er til en vis grad imødegået ved, at Købstædernes Forsikring i henhold til bestyrelsens politik kun bruger reassurandører med en rating på minimum BBB-.

Reassuranceselskabernes rating bliver både vurderet ved tegning og løbende over året. Hvis et reassuranceselskab skulle få problemer med ratingen, er der fastsat processer for hvordan deres andel kan blive overført til et andet selskab.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

C.4 Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko er risikoen for, at selskabet ikke har likviditet til at betale sine forpligtigelser, som følge af tidsmæssige forskelle mellem indgående og udgående pengestrømme.

Der er ikke afsat noget beløb til at dække likviditetsrisici. Dette skyldes, at Købstædernes Forsikring ikke vurderer at have nogen likviditetsrisiko qua selskabets investering i likvide papirer. Ved udgangen af 2023 havde Købstædernes Forsikring investeringsbeviser i KF Invest for en samlet værdi af 2.165 mio.kr., der kan sælges ved behov for yderligere likviditet.

Selskabet har en likvid beholdning på 54,6 mio.kr, som vi kan disponere over ved udgangen af 2023.

C.5 Operationelle risici

Købstædernes Forsikring har operationelle risici qua de processer, som indgår på tværs af forretningen. Der er naturligt en lang række operationelle risici, bl.a. i relation til GDPR, medarbejderfejl, marketing mv.

Operationelle risici til solvensmæssige formål opgøres ved standardmodellen og udgør 51,4 mio. kr. pr 31. december 2023. I forbindelse med egen risikovurdering, betragter Købstædernes Forsikring alle underliggende risici, hvor størrelsen fastsættes med udgangspunkt i en faglig vurdering foretaget af de risikoansvarlige medarbejdere.

De operationelle risici bliver håndteret i selskabets GRC-system og bliver drøftet ved risikostyringskomitémøderne, der ligger en gang i kvartalet. Hertil bliver det også sikret, at der er de rette kontroller på området, når en ny risiko er blevet identificeret. Vurdering af de enkelte operationelle risici sker i samarbejde med de enkelte risikoejere og risikoansvarlige. De enkelte risici bliver målt ved hjælp af en risikomatrix, der beskriver den forventede sandsynlighed samt konsekvens for den enkelte risiko. Således bliver hver risiko tildelt en risikoscore. Bestyrelsen har fastsat rammerne for hvorledes de enkelte risici skal håndteres baseret på deres risikoscore.

Herudover er der også retningslinjer for hvorledes hændelser skal håndteres, som også fremgår af politik og retningslinje for operationelle risici. Ved en hændelse forstås en begivenhed, som kan medføre tab, har medført tab eller kunne have medført tab som følge af en operationel risiko.

Det er vurderingen, at selskabets håndtering af de operationelle risici giver en tilfredsstillende indsigt i de operationelle risici, som samtidig danner et godt grundlag for aktivt at tage stilling til ønskede imødegående foranstaltninger.

Risikoreduktionsmetoder

En beskrivelse af de metoder, der bruges til risikoreduktion

For at reducere risikoen på de væsentligste aktivitetsområder er der gennem forretningsgange og arbejdsgange etableret processer og kontroller på de væsentligste områder. Endvidere foretages der løbende vurdering af selskabets nøgleressourcer for at sikre, at selskabet har de nødvendige kompetencer.

For at reducere risikoen på de væsentligste aktivitetsområder foretages der årligt³ et organisational review af organisationen. Foruden at kortlægge kompetenceniveau og udviklingsområder for den enkelte og teamene, er det indbygget i et organisational review, at forretningskritiske personer

³ Reviewet gennemført i løbet slutningen af 2023/primus 2024 og gennemføres fremadrettet i Q1.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

og forretningskritiske funktioner identificeres og relevante mitigerende handlinger besluttet og implementeres. Organisational review køres som en bottom up proces.

C.6 Andre væsentlige risici

Købstædernes Forsikring er yderligere eksponeret over for en række risici som betragtes som væsentlige, men som ikke er nævnt ovenfor. Disse risici dækker over selskabets strategi, omdømme, samarbejdspartner og eksterne forhold.

Strategiske risici

Ved strategiske risici forstås risici, der kan påvirke indtjeningen eller kapitalen som følge af f.eks. ændringer i konkurrencesituationen, forkerte beslutninger, utilstrækkelig gennemførelse af vedtagne beslutninger eller manglende evne til at tilpasse sig konkurrencesituationen. Dette kan således påvirke mulighederne for at opnå de to målsætninger i Købstædernes Forsikrings strategi.

- (1) Præmievolumen på 2,7 mia. kr. i 2029.
- (2) Combined Ratio (COR) på 94,4 over den strategiske periode.

Dette betyder, at Købstædernes Forsikring skal fordoble sin præmieindtægt i den strategiske periode. Herudover skal Købstædernes Forsikring opnå en COR på 94,4 over de næste 6 år.

Købstædernes Forsikring har et strategisk mål om at tage markedsandele hvert år og på den måde sikre en fortsat vækst i toplinejen, hvilket også reducerer effekten ved et ensartet nominelt fald i toplinejen. Dette mål understøttes af selskabets markedsstrategi og understøttes af den vedtagne M&A strategi. Resultaterne for perioden siden 2014 viser, at Købstædernes Forsikring fortsat lykkes med dette.

Med henblik på at realisere selskabets mål om en combined ratio i niveauet 94,4, er et mål om en omkostningsprocent i niveauet 20 eller lavere et væsentligt element, og derfor søger Købstædernes Forsikring løbende at tilpasse selskabets omkostningsniveau gennem forbedring af processer og procedurer.

Omdømmerisici

Omdømmerisici omfatter risikoen for tab af indtjening og kapital som følge af virksomhedens dårlige omdømme blandt kunder, mæglere, potentielle medarbejdere, investorer og leverandører.

Banksamarbejderne og øvrige produktsamarbejder vurderes at udgøre en omdømmerisiko.

Købstædernes Forsikring har godkendt en kommunikationsstrategi. Det vurderes, at den vedtagne marketingsstrategi i væsentligt omfang medvirker til at reducere risikoen for dårligt omdømme, idet der centralt tages hånd om alle marketingsaktiviteter. Der er yderligere opsat en bredere og mere dybdegående kundetilfredsheds måling som opfanger alle kontaktpunkter og som løbende udgives i rapportform. Heri vises trends og ændringer således at de kan imødegås og rettes op på tidligere og dermed ikke påvirke omdømmet i unødigt grad.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Eksterne risici

Eksterne risici knytter sig hovedsageligt til ændringer i lovgivningen, ændret retspraksis og tilsynskrav.

En betydelig ændring i strategien vedrørende arbejdsskade medfører stigning i selskabets eksponering over for ændringer i lovgivning med tilbagevirkende kraft for langsigtede forpligtelser, herunder også ulykke og motoransvar.

Ændringer i Finanstilsynets krav kan medføre en større arbejdsbyrde. Det vurderes, at vi er godt rustet til ændringer i Finanstilsynets krav, og risikoen dækker derfor den ekstra arbejdsbyrde, nye krav kan medføre.

Cyberrisici

Købstædernes Forsikring er meget opmærksom på cybercrimerisici rettet mod selskabet med det formål at skade omdømme, systemer eller fysisk installation. Risikoen indebærer både hacking af IT-systemer, virus eller orm i forsikringssystemerne.

Cybersikkerhed handler om at sikre tilgængelighed, fortrolighed og integritet i Købstædernes Forsikrings IT-miljø. Hændelser, der gør applikationer og services i Købstædernes Forsikrings utilgængelige, giver uberettiget adgang til fortrolige data eller påvirker integriteten i systemer og data, kan have konsekvenser i forhold til kunder, lovgivning, økonomi og omdømme.

Center for Cybersikkerheds (CFCS) seneste trusselvurdering vurderer, at trusselniveauet for cyberkriminalitet er meget højt, hvilket betyder at der er aktører, som kontinuerligt arbejder systematisk, vedholdende og målrettet på at ramme mål i Danmark. Sikkerhedsområdet har generel høj bevågenhed også fra myndighedernes side, og Købstædernes Forsikring har fortsat i 2023 haft stor fokus på området.

Vi analyserer løbende behovet for foranstaltninger i vores infrastruktur, og justerer indsatsen i forhold til det aktuelle behov. Dette gælder både i forhold til EUC (end-user computers) og på den rene infrastruktur for at være beredt og klar til afhjælpning, når og hvis et angreb bliver udført mod vores installationer.

I relation til infrastruktur er der blandt andet opført et sekundært fail-over site, hvor Købstædernes Forsikrings mest kritiske systemer spejles, og data kontinuerligt kopieres ud. Dette medfører, at Købstædernes Forsikring vil kunne skifte over til fail-over sitet og videreføre systemer til understøttelse af kerneforretningen herfra i tilfælde af, at primær infrastruktur er utilgængelig. Ved dette tiltag er der sikkerhed for, at Købstædernes Forsikring hurtigt kan reetablere driften og leve op til forpligtelse overfor kunder og samarbejdspartnere. Der foretages årligt minimum en fail-over test til det sekundære fail-over site.

Cyber- og IT-sikkerhedsmæssige risici defineres som en delmængde af operationelle risici og Købstædernes Forsikring har en målsætning om, at risikoappetitten for cyber- og IT-sikkerhedsmæssige risici skal være lav. Som følge af de IT-risikovurderinger, der foretages løbende, igangsættes kontinuerligt initiativer for at nedbringe det samlede risikobillede. Aktuelt er der foretaget en overordnet IT-sikkerhedsanalyse, og på baggrund af denne er der identificeret en række fokusområder og vedtaget risikonedsettende aktiviteter. IT arbejder målrettet på disse, og resultatet heraf, sammenholdt med allerede implementerede foranstaltninger, vil nedbringe den samlede IT-risiko over tid til et acceptabelt lavt niveau.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Partnere og nære samarbejdspartnere

Risikoen ved selskabets samarbejdspartnere hænger sammen med, om opgaver udføres på et tilfredsstillende niveau, og om de udførte kontroller opfylder de i kontrakterne beskrevne forpligtelser. Manglende retningslinjer, forretningsgange og kontroller kan føre til, at opgaven ikke udføres tilstrækkeligt og kan påføre Købstædernes Forsikring et tab.

Endelige er det en naturlig iboende risiko i relation til samarbejdspartnere, at de kan blive opkøbt eller fusionere med andre virksomheder, hvorved Købstædernes Forsikring kan miste dem som samarbejdspartnere.

Købstædernes Forsikring vil fortsat have et særligt fokus på de af Købstædernes Forsikrings samarbejdspartnere, som er omfattet af IDD (forsikringsdistributionsdirektivet) og dermed også er blevet underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Det er således afgørende for Købstædernes Forsikring, at samarbejdspartnerne lever op til de nye tilsynsforpligtelser, idet manglende efterlevelse i givet fald kan påføre Købstædernes Forsikring unødige risici.

Købstædernes Forsikring samarbejder med en lang række partnere og nære samarbejdspartnere. Disse er fordelt over mange forskellige brancher fx banker, porteføljeforvaltere, salgskanaler og IT.

Klimarisici

Købstædernes Forsikring anser ikke klima/sustainability risiko som en ny type af risiko, men som en risikofaktor, som bl.a. statsgældskriser, globale epidemier, finanskriser, valuationsbobler, etc., der kan have en signifikant effekt på prissætning af finansielle aktiver og dermed markedsrisiko.

Specifikt for klimaforandringer er listen naturligvis lang og strækker sig fra værdi af ejendomme, som bliver ramt af ændrede klimaforhold både direkte og afledte gennem ændret urbanisering, til ændret efterspørgsels- og udbudsforhold for produkter og tjenester. Generelt kan/vil klimaforandringer gennem ændrede klimatiske forhold påvirke værdien af fysiske aktiver som ejendomme/selskaber/producenter, såfremt det givne område påvirkes af de ændrede klimatiske forhold. Dette er forhold, som kan påvirke prissætningen af et givet aktiv både positivt og negativt, og skabe "bobler" over kortere som længere tid.

Et væsentligt element her er usikkerheden om hastighed og de nøjagtige ændringer, f.eks. hvordan vil dette påvirke såvel havstrømme, jetstrømme og dermed vindforhold, som direkte har påvirkning på rentabilitet og dermed værdisætning af f.eks. vindmøller og associerede industrier.

Langt den største del af Købstædernes Forsikrings investeringsaktiver forvaltes af eksterne forvaltere, som alle har en ESG-politik, hvorved også "klima" indgår i investeringsbeslutningen. Vurderingen af den respektive forvalters ESG-profil indgår i vurdering og udvælgelsen af de enkelte forvaltere. Købstædernes Forsikrings investeringsaktiver er i langt overvejende grad likvide noterede investeringer, og det er derfor vores opfattelse, at der som udgangspunkt sker en prissætning, som tager højde for alle tilgængelige informationer, herunder "klima".

Købstædernes Forsikring styrer sin risikopåtegning i relation til markedsrisiko i forhold til investeringssiden ved en fastlagt max VaR-ramme fordelt i forhold til portefølje og aktivtyper.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Købstædernes Forsikring har en stor andel privat- og bygningsforsikringer i erhvervsvirksomheder og boligejendomme i København. Det vurderes derfor, at Købstædernes Forsikring er særligt eksponeret overfor fysiske klimarisici som storm og skybrud.

Selskabets strategi retter sig mod privatkunder samt små- og mellemstore virksomheder. Det er selskabets strategi at have en god spredning af risikoen såvel geografisk som på sektor-/brancheniveau. Derigennem ønsker man at undgå, at selskabet bliver ramt uforholdsmæssigt hårdt, hvis et specielt område (som vi så det med København i 2011) bliver ramt af en vejrbegebenhed, eller hvis en sektor-/branche bliver ramt som følge af en klimarelateret påvirkning.

Købstædernes Forsikring er f.eks. ikke eksponeret mod landbrug eller gartnerier, som ville kunne blive ramt af tørke og dermed udsætte Købstædernes Forsikring for en kredit- eller volumenrisiko.

Selskabet opretholder et genforsikringsprogram, hvor en enkelt skade eller begebenhed maksimalt kan belaste resultatet med 25 mio.kr. og køber katastrofedækning op til EIPOA 200 års begebenheden.

I forhold til produkttilpasninger sikrer retningslinjer for produktudvikling og POG'en, at alle væsentlige ændringer i eksisterende produkter og nye produkter vurderes i forhold til ovenstående nævnte kriterier af risikostyringsfunktionen, hvorved de finansielle risici dermed afdækkes og håndteres. På forsikringssiden antages det, at prissætning og dækning på disse kan justeres efter den sette og forventede udvikling såvel som, at der kan sikres den fornødne genforsikringsdækning. Såfremt der ikke kan etableres genforsikringsdækning i forhold til selskabets politik og retningslinjer, vil et givent produkt ikke blive markedsført.

C.7 Andre oplysninger

I tilfælde af strejke blandt personalet vil betjening på kontorerne blive opretholdt af direktører, afdelingschefer og ikke-organiseret personale. Der er i øvrigt ikke erfaring for længerevarende strejker blandt forsikringsfunktionærer. Ud over den løn, der kan modregnes, skal der afsættes et beløb til efterfølgende overarbejde og vikarer.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

D. Værdiansættelse til solvensformål

D.1 Aktiver

Dette afsnit indeholder beskrivelser for hver enkelt væsentlig aktivklasse af værdien af aktiverne samt af det grundlag, metoder og antagelser, der benyttes til værdiansættelse til solvensformål.

Aktiv type, værdi og beskrivelse	Værdiansættelse
<p>Udskudte skatteaktiver</p> <p>Værdi (mio.kr.): 36,7</p> <p>Aktiver omfattet af denne kategori, er forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og passiver samt den regnskabsmæssige værdi af eventuelle fremførbare skattemæssige underskud.</p>	<p>Udskudt skat værdiansættes på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.</p> <p>Udskudt skat værdiansættes ud fra forskellen mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og passiver. Negativ udskudt skat aktiveres, hvis den med en overvejende sandsynlighed kan forventes udnyttet i fremtiden.</p>
<p>Ejendomme</p> <p>Værdi (mio.kr.): 77,4</p> <p>Aktiver omfattet af denne kategori, er investeringsejendomme som selskabet ejer direkte samt investeringer i selskaber hvis eneste formål er at investere i ejendomme, disse selskaber er som hovedregel ikke noteret på et marked.</p>	<p>Investeringer i selskaber som direkte investerer i ejendomme værdiansættes til regnskabsmæssige indre værdi pr. 31. december i regnskabsåret eller senest opgjorte indre værdi.</p> <p>Det der driver indre værdi i disse selskaber, er dagsværdien af de ejendomme der investeres i. Værdiansættelsen af ejendomme i disse selskaber sker med metoder som svarer til de metoder som selskabet bruger for egne investeringsejendomme.</p>
<p>Værdi af dattervirksomheder</p> <p>Værdi (mio.kr.): 237,3</p> <p>Aktiver omfattet af denne kategori, er virksomheder hvor selskabet ejer mere end 50 % af virksomhedens kapital eller har bestemmende indflydelse.</p>	<p>Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder værdiansættes til regnskabsmæssige indre værdier pr. 31. december i regnskabsåret eller senest opgjorte indre værdi opgjort efter Købstædernes Forsikrings regnskabspraksis. Den regnskabsmæssige indre værdi i datterselskaber reduceres med værdien af eventuelle immaterielle aktiver, da disse aktiver ikke indregnes i solvensbalancen.</p> <p>I den ene af dattervirksomhederne indgår værdien af domicilejendommen. Dagsværdien af domicilejendommen opgøres med udgangspunkt i en vurdering af ejendommens forventede afkast. Afkastprocenten fastsættes ud fra de forventninger som en række store ejendomsmæglere offentliggør. Ved valg af afkastprocent tages der hensyn til den geografiske placering, beliggenheden i</p>

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

	det respektive område samt kvaliteten af ejendommen.
<p>Noterede aktier</p> <p>Værdi (mio.kr.): 521,8</p> <p>Aktiver omfattet af denne kategori, er aktier noteret på en fondsbørs.</p>	<p>Børsnoterede aktier værdiansættes til lukkekurser på balancedagen.</p> <p>For aktier hvor der ikke forefindes en børskurs, der afspejler aktivets dagsværdi, fastlægges dagsværdien ved brug af værdiansættelsesteknikker. Disse har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på værdiansættelsestidspunktet mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger. Som værdiansættelsesteknikker anvendes bl.a. indre værdi baseret på seneste kendte regnskabsinformationer, seneste kendte handelspriser eller den anvendte værdiansættelse hos større aktionærer eller eksterne revisorer.</p>
<p>Unoterede aktier</p> <p>Værdi (mio.kr.): 23,4</p> <p>Aktiver omfattet af denne kategori, er unoterede aktier hvor selskabet ejer mindre end 20 % af selskabets kapital eller ikke har bestemmende indflydelse.</p>	<p>For aktier der ikke er noteret på en børs fastlægges dagsværdien ved brug af værdiansættelsesteknikker. Disse har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på målingstidspunktet mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger. Som værdiansættelsesteknikker anvendes bl.a. indre værdi baseret på seneste kendte regnskabsinformationer, seneste kendte handelspriser eller den anvendte værdiansættelse hos større aktionærer eller eksterne revisorer.</p> <p>Værdiansættelsen kan også hvile på principper, der er fastlagt i indgået aktionæraftale, hvor værdien af ejerandelen udgør en andel af selskabets egenkapital i forhold til den samlede aktiekapital.</p>
<p>Statsobligationer</p> <p>Værdi (mio.kr.): 42,5</p> <p>Aktiver omfattet af denne kategori, er noterede og unoterede statsobligationer – amerikanske statsobligationer er ikke længere noteret. Der investeres kun direkte i europæiske og amerikanske statsobligationer.</p>	<p>Børsnoterede obligationer værdiansættes til lukkekurser på balancedagen, dog værdiansættes udtrukne obligationer til pari.</p>
<p>Erhvervsobligationer</p> <p>Værdi (mio.kr.): 1.249,8</p>	<p>Børsnoterede obligationer værdiansættes til lukkekurser på balancedagen, dog værdiansættes udtrukne obligationer til pari.</p>

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

<p>Aktiver omfattet af denne kategori, er danske realkreditobligationer samt noterede erhvervsobligationer som er obligationer udstedt af europæiske og amerikanske virksomheder.</p>	
<p>Investeringsforeningsandele</p> <p>Værdi (mio.kr.): 811,8</p> <p>Aktiver omfattet af denne kategori, er noterede investeringsforeningsandele herunder investeringer i Exchange Trade Funds (ETF'er).</p>	<p>Børsnoterede investeringsforeningsandele værdiansættes til lukkekurser på balancedagen.</p>
<p>Reassurandørers andel af hensættelser</p> <p>Værdi (mio.kr.): 481,2</p> <p>Aktiver omfattet af denne kategori, udgør de fremtidige forventede betalinger fra reassurandører i relation til skader som er indregnet i de forsikringsmæssige hensættelser. Betalingerne realiseres i takt med at de forsikringsmæssige hensættelser afvikles</p>	<p>Genforsikringsandele af præmie- og erstatningshensættelser udgør de beløb, som forventes modtaget fra genforsikring i henhold til de indgåede genforsikringskontrakter. De forventede beløb opgøres efter metoder, som er konsistente med de metoder, som anvendes til opgørelse af bruttoforpligtelserne.</p> <p>Genforsikringsandelene værdiansættes til nutidsværdi (diskonteres) efter samme principper, som er gældende for præmie- og erstatningshensættelser.</p>
<p>Tilgodehavende hos reassurandører</p> <p>Værdi (mio.kr.): 5,1</p> <p>Aktiver omfattet af denne kategori udgør beløb som er opkrævet hos reassurandørerne, men endnu ikke er modtaget.</p>	<p>Tilgodehavender, andre aktiver og periodeafgrænsningsposter værdiansættes til amortiseret kostpris, svarende til nominel værdi.</p>
<p>Øvrige tilgodehavender</p> <p>Værdi (mio.kr.): 119,9</p> <p>Aktiver omfattet af denne kategori udgør beløb som er tilgodehavende hos forsikringstagere, samarbejdspartnere vedrørende coassurance samt øvrige tilgodehavender.</p>	<p>Tilgodehavender værdiansættes til amortiseret kostpris, svarende til nominel værdi.</p>
<p>Bankbeholdninger</p> <p>Værdi (mio.kr.): 71,1</p> <p>Aktiver omfattet af denne kategori udgør de bogførte saldi på bankkonti ved udgangen af rapporteringsperioden.</p>	<p>Værdiansættes til bogført værdi.</p>
<p>Øvrige aktiver</p> <p>Værdi (mio.kr.): 40,0</p>	<p>Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter værdiansættes til amortiseret kostpris, svarende til nominel værdi. Tilgodehavende aktuel skat værdiansættes som beregnet skat af</p>

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Aktiver omfattet af denne kategori omfatter periodeafgrænsningsposter, tilgodehavende aktuel skat samt aktiver som ikke falder ind under de øvrige kategorier.	årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt a conto skat.
--	--

Som udgangspunkt er der ingen forskelle i hvordan aktiver værdiansættes til solvensformål og i regnskabet.

Undtagelsen er immaterielle aktiver som selskabet har valgt ikke at indregne i solvensbalancen. Det er gjort af tre grunde:

1. Goodwill må ikke indregnes i solvensbalancen. Ultimo 2023 udgjorde den regnskabsmæssige værdi af goodwill 31,9 mio.kr.
2. De øvrige immaterielle aktiver er i regnskabet værdiansat til den værdi som de havde for selskabet på anskaffelsestidspunktet. Værdien er løbende blevet reduceret med afskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Skulle de øvrige immaterielle aktiver værdiansættes til solvensformål skulle det ske til markedsværdi. Selskabet har vurderet at det ikke er muligt at finde et marked for de øvrige immaterielle aktiver, derfor er det besluttet at værdiansætte de øvrige immaterielle aktiver til 0. Ultimo 2023 udgjorde den regnskabsmæssige værdi af øvrige immaterielle aktiver 5,6 mio.kr.
3. Ud fra samme argumentation som punkt 2 reduceres indre værdi af datterselskaber med værdien af eventuelle immaterielle aktiver og goodwill.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

De forsikringsmæssige hensættelser omfatter erstatningshensættelser, præmiehensættelser og risikomargen. Købstædernes Forsikring har ultimo 2023 brutto 1.881,4 mio.kr. i *best estimate* forsikringsmæssige hensættelser. I tabel 5 ses hensættelserne (både solvens II-værdi og regnskabsværdi) fordelt på Solvens II brancher.

Solvens II branche	Forsikringsmæssige hensættelser Solvens II værdi	Forsikringsmæssige hensættelser Regnskabsværdi	Forskel
<i>Udgifter til lægebehandling</i>	3,6	4,3	0,6
<i>Indkomstsikring</i>	122,2	134,8	12,7
<i>Arbejdsskadeforsikring</i>	376,0	390,8	14,8
<i>Motoransvarsforsikring</i>	145,9	147,7	1,8
<i>Anden motorforsikring</i>	88,3	119,4	31,1
<i>Sø-, luftfarts- og transportforsikring</i>	2,2	2,8	0,6
<i>Brand og andre skader på ejendom</i>	810,3	857,0	46,8
<i>Almindelig ansvarsforsikring</i>	70,6	80,0	9,4
<i>Retshjælpsforsikring</i>	12,6	14,2	1,6
<i>Assistance</i>	3,6	6,1	2,4

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Diverse økonomiske tab	33,6	38,5	4,9
Ikkeproportional ejendomsforsikring	15,1	15,1	0,0
Skadesforsikring i alt (brutto)	1.684,0	1.810,7	126,7
Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser	197,4	197,4	0,0
I alt (brutto)	1.881,4	2.008,0	126,7
Beløb der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler	481,2	481,5	0,3
I alt (netto)	1.400,2	1.526,6	126,4

Tabel 12: Forsikringsmæssige hensættelser (diskonteret) fordelt på Solvens II brancher. Beløb i mio.kr.

Forskellen mellem de forsikringsmæssige hensættelser under Solvens II og i regnskabet kommer af en forskel i opgørelsen af præmiehensættelserne, som videre giver forskel i risikomargen. Mere om dette i afsnittene herunder.

Erstatningshensættelsesmodeller

Skadesforsikringsmetoder

Aktuariatets bedste estimat af de udiskonterede erstatningshensættelser (for alt andet end arbejdsskadeannuiteter) opgøres for homogene risikogrupper ved brug af aktuarmæssige reserveringsmetoder; Chain Ladder (CL), Loss Ratio (LR), Bornhuetter-Ferguson (BF), Cape Cod (CC) eller en kombination af disse. Metodevalget baseres på skadesudviklingstrekanten og vælges som den/de metode(r), der vurderes at afspejle udviklingen i skadesudgifterne bedst.

Ovenstående metoder er typiske valg for den type af forsikringer, som Købstædernes Forsikring tegner, og resultaterne vurderes at give et retvisende bud på erstatningshensættelsernes størrelse. CL-modellen er en såkaldt datadrevet model, hvorfor det i nogle tilfælde – særligt for nyere skadesårgange, hvor tilstrækkelig udvikling endnu ikke er observeret – er mere hensigtsmæssigt at anvende LR-modellen eller BF-modellen, som er en vægtning mellem CL- og LR-modellerne. Hvis ikke der forefindes en aktuel a priori skadeprocent, anvendes som udgangspunkt CC, som beregner en skadeprocent ud fra historiske data.

Ved anvendelse af LR, og dermed også BF, angives et a priori estimat, som er det forventede niveau for erstatningerne, baseret på eksempelvis skadesprocenten. Dette estimat betegnes *Expected Loss Ratio*. A priori forventningen bør bygge på et indgående kendskab til den relevante delportefølje, og i nogen grad være i overensstemmelse med den skadesprocent der på forhånd forventes af tariffen.

Livsforsikringsmetoder

Arbejdsskadeannuiteterne ligner livsforsikring, og forventningen til de løbende ydelser reguleres således med dødelighed, levetidsforbedringer, inflation, lønindeks og diskontering. Ved regulering for levetiden anvendes Finanstilsynets benchmarks for dødelighed og levetidsforbedringer pr. 2022, offentliggjort ultimo 2023, for henholdsvis mænd og kvinder. Resterende er nærmere beskrevet nedenfor.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Afgiven forretning

Erstatningshensættelser tilhørende afgiven forretning opgøres som udgangspunkt af skadesafdelingen med undtagelse af events/vejrlig, som opgøres særskilt.

Præmiehensættelsesmodeller

I regnskabet opgøres præmiehensættelserne (både brutto og tilhørende afgiven forretning) pro rata, jf. regnskabsbekendtgørelsens §72. Pro rata præmiehensættelsen antages at være inklusive risikomargen. Viser pro rata præmiehensættelsen sig utilstrækkelig til at dække selskabets forpligtelser, tilføres en merhensættelse til ikke-afløben risiko.

Til beregning af solvenskapitalkrav og balance anvendes et bedste skøn for præmiehensættelser baseret på et skøn over combined ratio for den pågældende branche jævnfør forenklingen i Teknisk bilag III af EIOPA's Retningslinjer for værdiansættelse af forsikringsmæssige hensættelser. Combined ratio anvendt til beregningen estimeres én gang årligt efter årsskiftet.

Bedste skøn for præmiehensættelsen efter reinsurance estimeres ved anvendelse af forholdet mellem pro rata præmiehensættelsen før og efter reinsurance. Igen vurderes manglende justering for reinsurance default at være uvæsentlig givet reassurandørernes kreditkvalitet.

Omkostningsmodel

Erstatningshensættelserne tillægges skadesbehandlingsomkostninger, som ikke er inkluderet i data. Omkostningsmodellen omfatter afviklingsomkostninger for hele porteføljen. Dette er de forventede samlede omkostninger til lukning af indtrufne skader, inklusive omkostninger i andre afdelinger til administration af skadesforsikringsselskabet, kaldet "overhead".

Skadesbehandlingsomkostningerne består af to elementer

- Direkte omkostninger, som omfatter udgifter som ikke er registreret på de enkelte skader, så som speciallægehonorar og gebyrer til Arbejdsmarkedets Erhvervssikring (AES), men også omkostninger til Taksatorringen og Scalepoint.
- Indirekte omkostninger, som omfatter lønomkostninger mv. for skadebehandlere i KF, inklusive overhead.

Disse to elementer modelleres og beregnes hver for sig ved at anvende data for skadetidspunkt og antal opdateringer af skaderne, samt betalingsmønstre for erstatningerne.

Inflation

Skadesudviklingstrekantene bør korrigeres for inflation, hvis udviklingen i inflationen ikke har været stabil. Der er aktuelt udelukkende foretaget justering for inflation på arbejdsskade. Her anvendes en inflationsforventning, der modtages kvartalsvist fra Danske Bank, samt en forventet real-lønstigning på 1 %. Således tages højde for inflation på den branche, hvor det forventes at have den største effekt. Det vurderes at inflationspåvirkningen på øvrige brancher vil være minimal.

Diskontering

Diskontering af de forventede forsikringsmæssige hensættelser beregnes på basis af Solvens II brancher. Det sker på baggrund af det estimerede cash-flow og foretages på både brutto- og nettobasis. Der estimeres et cash-flow for hver analysegruppe, hvorefter disse akkumuleres til Solvens II brancheniveau.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Den anvendte diskonteringsrentekurve er rentekurven med volatilitetsjustering, som offentliggøres månedligt af EIOPA.

Risikomargen

Risikomargen beregnes efter niveau (1) i forenklingshierakiet beskrevet i Teknisk bilag IV af EIOPA's Retningslinjer for værdiansættelse af forsikringsmæssige hensættelser.

Til opgørelse af risikomargen, fremskrives delmoduler til beregning af fremtidige solvenskapitalkrav for at beregne de fremtidige kapitalomkostninger. Endelig anvendes EIOPA's rentekurve uden volatilitetsjustering til at beregne nutidsværdien af disse.

Idet Købstædernes Forsikring i regnskabet afsætter præmiehensættelserne efter regnskabsbekendtgørelsens §72, er risikomargen relateret til præmiehensættelserne implicit en del heraf. For at bestemme denne del af risikomargen, er der udviklet en model til opsplitning af risikomargen relateret til henholdsvis præmie- og erstatningshensættelser. På den måde sikres, at risikomargen, som kan henføres til præmiehensættelserne, kun indregnes én gang i regnskabet. Til solvensformål regnes et bedste estimat for præmiehensættelsen og derfor medtages den fulde risikomargen her.

Volatilitetsjustering

Hvis VA-tillægget sættes til nul, stiger bruttohensættelserne med 17,5 mio.kr. og nettohensættelserne med 15,8 mio.kr. Selskabets basiskapital falder med 11,8 mio.kr. Det betyder, at solvensgraden pr. 30. september 2023 falder fra 1,77 med VA til 1,76 uden VA.

Effekten på selskabets solvensposition ved brug af VA-tillæg vurderes dermed som marginal.

Reassurance

Ved udgangen af 2023 forventede Købstædernes Forsikring at kunne opkræve 480,3 mio.kr. i re-assurancedækning på indtrufne skader. Beløbet kan specificeres på brancher på følgende måde;

Branche	2023	2022	Forskel
<i>Indkomstsikring</i>	0,0	0,0	0,0
<i>Arbejdsskadeforsikring inklusive annuiteter</i>	18,1	21,4	-3,3
<i>Motoransvarsforsikring</i>	11,1	7,7	3,4
<i>Anden motorforsikring</i>	0,0	0,0	0,0
<i>Brand og andre skader på ejendom</i>	444,4	427,4	17,0
<i>Almindelig ansvarsforsikring</i>	4,5	4,5	0,0
<i>Indirekte forsikring</i>	2,3	2,4	-0,1
I alt	480,4	463,4	17,0

Tabel 13: Forventet reassurancedækning. Beløb i mio.kr.

De beløb som forventes af kunne opkræves opgøres forskelligt afhængigt af, om der er tale om en enkeltstående skade eller en eventskade (katastrofeskade);

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

- Enkeltstående skader medtages med den forventede skadestørrelse opgjort af skadesafdelingen med fradrag for egetbeholdet. Der tages ikke højde for eventuel IBN&ER på enkeltstående skader. Reassurandørerne bliver informeret om den forventede skadestørrelse og bliver opkrævet i takt med, at der foretages udbetalinger på skaden.
- Katastrofe- og vejrligsbegivenheder medtages til summen af de forventede skadestørrelser opgjort af skadesafdelingen. Til summen af skadestørrelserne tillægges IBN&ER opgjort af aktuariatet. Den beregnede skadestørrelse forelægges skadedirektøren til godkendelse og eventuel korrektion. Fra den samlede skadestørrelse fradrages egetbeholdet. Reassurandørerne bliver informeret om den forventede skadestørrelse og bliver opkrævet løbende så snart egetbeholdet er oversteget.

Fra 2022 til 2023 er der ikke sket ændringer i antagelserne omkring enkeltstående skade. De bevægelser, der har været i den forventede reassurancedækning på disse skader, afspejler derfor bevægelserne i de underliggende skader.

D.3 Andre forpligtelser

Passiv type	Værdiansættelse
Gæld til reassurandører Værdi (mio.kr.): 46,3 Forpligtelser omfattet af denne kategori er beløb, som reassurandørerne har opkrævet hos selskabet eller som selskabet er skyldigt, men som ikke er afregnet på rapporteringstidspunktet.	Gæld til reassurandører værdiansættes til nettorealisation sværdi.
Skyldig selskabsskat Værdi (mio.kr.): 3,4	Aktuelle skatteforpligtelser værdiansættes som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt a conto skat.
Øvrige forpligtelser Værdi (mio.kr.): 127,9 Forpligtelser omfattet af denne kategori udgør aktuelle skatteforpligtelser, anden gæld samt periodeafgrænsningsposter.	Anden gæld og periodeafgrænsningsposter værdiansættes til nettorealisation sværdi.

Der er ingen forskelle i hvordan andre forpligtelser værdiansættes til solvensformål og i regnskabet.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

- a) Følgende aktiver værdiansættes ved brug af alternative værdiansættelsesmetoder;
 - Ejendomme
 - Unoterede aktier
 - Noterede aktier og obligationer hvor den noterede værdi ikke afspejler den reelle markedsværdi

Der anvendes ikke alternative værdiansættelsesmetoder for forpligtelser.

- b) Begrundelse for anvendelse af alternative værdiansættelsesmetoder

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

- Ejendomme
 - o Følger af det regnskabsmæssige regelsæt som selskabet er underlagt
 - Unoterede aktier
 - o Da der ikke findes en noteret markedsværdi for unoterede aktier, er det nødvendigt at anvende alternativ værdiansættelsesmetode.
 - Noterede aktier og obligationer hvor den noterede værdi ikke afspejler den reelle markedsværdi
 - o Alternative værdiansættelsesmetoder anvendes på disse aktiver, da det vurderes at den noterede kurs ikke afspejler den reelle markedsværdi. Det kan for eksempel være fordi aktivet ikke er blevet omsat i en længere periode hvorfor den noterede kurs er af ældre dato, eller fordi der efter den seneste ultimo kurs er offentliggjort er indtruffet hændelser som betyder at aktivet har en lavere værdi.
- c) Antagelser der ligger til grund for værdiansættelsen
- Ejendomme
 - o For hver ejendomme udarbejdes der et budget ud fra de forventninger der er til det kommende år. Afkastprocenten fastsættes ud fra de forventninger som en række store ejendomsmæglere offentliggør. Ved valg af afkastprocent tages der hensyn til den geografiske placering, beliggenheden i det respektive område samt kvaliteten af ejendommen.
 - Unoterede aktier
 - o Her tages der som hovedregel udgangspunkt i det enkelte selskabs indre værdi, hvorefter aktien værdiansættes som selskabets andel af den indre værdi.
 - Noterede aktier og obligationer hvor den noterede værdi ikke afspejler den reelle markedsværdi
 - o Hvis der er indtruffet hændelser som bevirker at markedsværdien af aktier eller obligationer er lavere end den noterede værdi, værdiansættes aktivet ud fra selskabets bedste bud på den nye lavere værdi. Hvis den noterede værdi ikke afspejler en reel højere værdi, tages der som hovedregel udgangspunkt i en cash flow baseret model.
- d) Vurdering af usikkerhed ved brug af alternative værdiansættelsesmetoder samt hidtidige erfaringer
- Ejendomme
 - o Den største usikkerhed ved værdiansættelse af ejendomme er fastsættelse af afkastprocenten. Da fastsættelsen sker på basis af oplysninger fra en række store ejendomsmæglere som igen baserer deres oplysninger på egne erfaringer og forventninger, vurderes usikkerheden dog til at være begrænset. Dette styrkes også af at der ikke er store forskelle i de enkelte ejendomsmægleres forventninger. Det er først reelt muligt at indsamle erfaringer omkring værdiansættelsen når en ejendom handles. Ved de hidtidige handler har salgsprisen ligget indenfor +/- 10 % af den bogførte værdi. Ved salg af domicil ejendomme kan der dog være meget større forskelle, da disse ejendomme, for den rette køber, kan have en værdi som ikke kan fastsættes før den specifikke ejendom sættes til salg.
 - Unoterede aktier
 - o Den største usikkerhed ved brug af den indre værdis metode er, at regnskabet for det selskab som skal værdiansættes er fejlbehæftet og den indre værdi derfor ikke afspejler den reelle markedsværdi. Selskabets hidtidige erfaring er at dette sjældent sker. Det er dog sket en enkelt gang, i det tilfælde blev værdien nedskrevet til 0, i det øjeblik selskabet erfarede at den indre værdi af den omhandlede virksomhed var overvurderet.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

- Noterede aktier og obligationer hvor den noterede værdi ikke afspejler den reelle markedsværdi
 - o Den største usikkerhed på disse aktiver er, at de oplysninger som selskabet baserer sine vurderinger på, er fejlbehæftede eller baseret på rygter, hvorfor selskabets værdiansættelse kan blive forkert. I de hidtidige få tilfælde hvor det har været nødvendigt at afvige fra den noterede markedsværdi, har det efterfølgende vist sig at selskabets vurderinger også har afspejlet sig i den noterede markedsværdi.

Der er ingen øvrige væsentlige oplysninger om værdiansættelsen af aktiver og passiver som ikke er omtalt i de øvrige punkter i dette afsnit.

D.5 Andre oplysninger

Der er ingen øvrige væsentlige oplysninger om værdiansættelsen af aktiver og passiver som ikke er omtalt i de øvrige punkter i dette afsnit.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Købstædernes Forsikrings kapitalgrundlag er 1.610,6 mio.kr. per. 31. december 2023 for solvenskravet (SCR) og udgøres af Tier 1 og Tier 3. Kapitalgrundlaget til opfyldelse af minimumskapitalkravet (MCR) er 1.572,9 mio.kr.. Købstædernes Forsikring har ingen væsentlige forskelle mellem opgørelsen af kapitalgrundlaget efter lokal GAAP og IIF regnskabspraksis udover det som er omtalt i afsnit D1 (immaterielle aktiver og goodwill) samt D2 (præmiehensættelser). Kapitalgrundlaget er således repræsenteret af forskellen mellem selskabets aktiver og passiver. Fordelt på regnskabsmæssige egenkapitals poster, kan kapitalgrundlaget opgøres som følger.

Beløb i t.kr.	2023
Grundfond	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	53.545
Andre henlæggelser	450.000
Overført overskud	992.102
Regnskabsmæssig egenkapital	1.545.647
Reguleringer til Solvens II værdier:	
Værdi af immatrielle aktiver i moderselskabet	-37.536
Værdi af immatrielle aktiver i datterselskaber	-3.150
Regulering af forsikringsmæssige hensættelser	104.600
Regulering til Solvens II værdier, i alt	63.914
Overskydende aktiver i forhold til passiver	1.609.561
Kapitalgrundlag	1.609.561
Værdi af udskudte skatteaktiver	-36.664
Basiskapitalgrundlag	1.572.897

I forbindelse med den årlige budgetproces udarbejder selskabet en kapitalplan, som gælder for den strategiske planlægningsperiode frem til 2029. Kapitalplanen er baseret på selskabets budget for det kommende år og fremskrivning for den øvrige del af planlægningsperioden.

Købstædernes Forsikring har ingen supplerende kapitalelementer.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Købstædernes Forsikrings solvenskrav udgør 848,8 mio.kr., og minimumsolvenskravet udgør 240,4 mio.kr. pr. 31. december 2023.

Købstædernes Forsikring anvender standardformlen til beregning af solvenskravet. Der anvendes således ikke selskabsspecifikke parametre. Købstædernes Forsikring indregner ikke "fremtidig forventet overskud" som derfor ikke indgår som del af kapitalgrundlaget. Købstædernes Forsikrings to største risici er hhv. markedsrisici og skadesforsikringsrisici på hhv. 39% og 37%.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

Solvenskravet har været stigende i første halvdel af 2023. Den primære årsag til dette er et gennembrud på 200m scenariet, hvilket har resulteret i en stigning af skadesforsikringsrisici i løbet af 2023. Dette er dog ikke tilfældet ved udgangen af 2023, hvor der ikke længere er gennembrud. Der har fortsat været en stigning i porteføljen som også påvirker skadesforsikringsrisikoen.

Den høje eksponering af markedsrisiko skyldes investeringsstrategien, der gør at Købstædernes Forsikring har mange aktier i sin portefølje. Markedsrisici er steget, stigningen skyldes primært stigning i aktierisici grundet stigende aktiekurser samt ændring i den symmetriske regulering af aktiestødet. Den stigende aktierisici påvirker også valutarisikoen.

	(mio.kr.)	Solvens II pr. 31.12.2022	Solvens II pr. 31.03.2023	Solvens II pr. 30.06.2023	Solvens II pr. 30.09.2023	Solvens II pr. 31.12.2023
1	Skadeforsikring	366,3	386,62	439,08	458,89	360,54
2	Sundhedsforsikring	169,7	191,59	194,93	195,87	203,74
3	Markedsrisiko	473,61	481,83	512,42	487,94	532,47
4	Modpartsrisiko	39,79	56,66	46,07	48,75	39,69
5	Operationel risiko	47,38	52,16	51,33	49,76	51,41
	Sum af risici	1.096,78	1.168,86	1.243,83	1.241,20	1.187,85
	Diversifikation	-312,4	-340,92	-359,17	-361,88	-339,10
	Samlet solvenskrav	784,38	827,94	884,66	879,32	848,75
	Kapitalgrundlaget	1.559,74	1.595,59	1.543,34	1.560,66	1.610,56
	Solvensgrad	1,99	1,93	1,74	1,77	1,90

Tabel 14: Udvikling af solvenskapitalkravet fra Q4 2022 til Q4 2023

Solvenskravet er opgjort uden anvendelse af forenklede beregninger.

Minimumskapitalkravet opgøres ligeledes ved standardformlen. Med udgangspunkt i standardformlen defineres minimumskapitalkravet for Købstædernes Forsikring ved en kombination af risici fra skadeforsikring og sundhedsforsikring, som tager udgangspunkt i forsikringsmæssige hensættelser og opkrævet præmier i løbet af de sidste 12 måneder.

Der er ikke sket væsentlige ændringer i solvenskravet og minimumskapitalkravet i rapporteringsperioden.

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

Købstædernes Forsikring anvender ikke delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici ved solvensberegning pr. 31. december 2023.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Købstædernes Forsikring har i lyset af sin størrelse og kompleksitet valgt at anvende standardformlen og har ingen intern model.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

E.5 Overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskravet

Af kapitel E.2 kan udledes, at Købstædernes Forsikring har overholdt solvenskapitalkravet i hele rapporteringsperioden såvel som på rapporteringsdatoen. Minimumskapitalkravet er som tidligere nævnt betydelig mindre end solvenskravet. Minimumskapitalkravet har en overdækningsgrad i forhold til kapitalgrundlaget på 6,5 pr. 31. december 2023 tilsvarende med minimumskapitalkravets overdækningsgrad pr. 31. december 2022 som også lå på 6,5.

E.6 Anden supplerende information

Købstædernes Forsikring vurderer, at alle væsentlige oplysninger vedrørende kapitalforvaltning er fuld beskrevet i de øvrige afsnit.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2023

Bilag – Rapporteringskemaer

Balance

1.000 kr.		Solvens II værdi C0010
Aktiver		
Immaterielle aktiver	R0030	0
Udskudte skatteaktiver	R0040	36.664
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug	R0060	0
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	R0070	2.964.019
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	77.400
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	R0090	237.295
Aktier	R0100	545.235
Aktier — noterede	R0110	521.832
Aktier — unoterede	R0120	23.403
Obligationer	R0130	1.292.271
Statsobligationer	R0140	42.516
Erhvervsobligationer	R0150	1.249.755
Strukturerede værdipapirer	R0160	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0
Kollektive investeringsinstitutter	R0180	811.819
Derivater	R0190	0
Indskud, bortset fra likvider	R0200	0
Øvrige investeringer	R0210	0
Aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler	R0220	0
Lån, herunder realkreditlån	R0230	0
Policelån	R0240	0
Lån, herunder realkreditlån, til fysiske personer	R0250	0
Andre lån, herunder realkreditlån	R0260	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	481.161
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	463.016
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	463.016
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	0
Livsforsikring og sygeforsikring svarende til livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0310	18.145
Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	18.145
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0330	0
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked	R0340	0
Indskud til cedenter	R0350	0
Tilgodehavender fra forsikringer og mæglere	R0360	113.222
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	5.099
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	6.674
Egne aktier (som besiddes direkte)	R0390	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0
Likvider	R0410	71.130
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	40.032
Aktiver i alt	R0500	3.718.001

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

1.000 kr.		Solvens II værdi
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510	1.705.815
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520	1.187.692
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0
Bedste skøn	R0540	1.182.194
Risikomargin	R0550	5.498
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	R0560	518.123
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0
Bedste skøn	R0580	501.812
Risikomargin	R0590	16.311
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)	R0600	225.007
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)	R0610	225.007
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0
Bedste skøn	R0630	197.354
Risikomargin	R0640	27.653
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)	R0650	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660	0
Bedste skøn	R0670	0
Risikomargin	R0680	0
Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked	R0690	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700	0
Bedste skøn	R0710	0
Risikomargin	R0720	0
Andre forsikringsmæssige hensættelser	R0730	0
Eventualforpligtelser	R0740	0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750	0
Pensionsforpligtelser	R0760	0
Indskud fra genforsikringsselskaber	R0770	0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	0
Derivater	R0790	0
Gæld til kreditinstitutter	R0800	0
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810	0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	0
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	46.312
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	3.425
Efterstillet gæld	R0850	0
Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860	0
Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870	0
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	127.881
Passiver i alt	R0900	2.108.439
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	1.609.561

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

S.05.01.02

Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche

1.000 kr.

		Branche vedrørende: Skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser (direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring)								
		Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomst- sikring	Arbejdsskade- forsikring	Motor- ansvars- forsikring	Anden motor- forsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvars- forsikring	Kredit- og kautions- forsikring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Tegnede præmier										
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	5.452	110.493	131.496	108.590	358.322	5.313	631.758	61.206	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130									
Genforsikringsandel	R0140	0	0	1.723	10.014	0	0	129.395	252	0
Netto	R0200	5.452	110.493	129.773	98.576	358.322	5.313	502.362	60.955	0
Præmieindtægter										
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	5.440	113.728	132.597	107.547	356.163	5.582	673.194	66.137	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230									
Genforsikringsandel	R0240	0	0	1.723	10.014	0	0	128.833	253	0
Netto	R0300	5.440	113.728	130.874	97.534	356.163	5.582	544.360	65.884	0
Erstatningsudgifter										
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	9.005	75.343	59.380	124.472	214.277	5.511	538.343	32.088	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330									
Genforsikringsandel	R0340	0	-9	3.123	4.843	0	0	76.679	53	0
Netto	R0400	9.005	75.353	56.256	119.629	214.277	5.511	461.664	32.035	0
Omkostninger	R0550	2.011	35.132	46.876	38.021	134.062	1.821	214.143	18.339	0

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2023

		Branche vedrørende: Skadesforsikrings-			Branche vedrørende: Accepteret ikkeproportional genforsikring			I alt	
		Retshjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Sygeforsikring	Ulykkesforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring		Materielle anlægsaktiver
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Tegnede præmier									
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	10.150	22.370	45.252				1.490.401	
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0				0	
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130				0	0	0	5	
Genforsikringsandel	R0140	0	0	0	0	0	0	141.384	
Netto	R0200	10.150	22.370	45.252	0	0	0	1.349.022	
Præmieindtægter									
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	11.107	21.554	51.055				1.544.105	
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0				0	
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230				0	0	0	5	
Genforsikringsandel	R0240	0	0	0	0	0	0	140.823	
Netto	R0300	11.107	21.554	51.055	0	0	0	1.403.287	
Erstatningsudgifter									
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	14.345	13.339	34.327				1.120.429	
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0	0	0	0	
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330				0	0	0	5.660	
Genforsikringsandel	R0340	0	0	0	0	0	0	-116	
Netto	R0400	14.345	13.339	34.327	0	0	0	5.776	
Omkostninger	R0550	3.670	7.129	14.464	0	0	0	1	

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2023

		Branche vedrørende: Livsforsikringsforpligtelser					Livs-genforsikringsforpligtelser			
		Sygeforsikring	Forsikring med gevinstandele	Indeksreguleret og unit-linked forsikring	Anden livsforsikring	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til andre forsikringsforpligtelser end sygeforsikringsforpligtelser	Sygegenforsikring	Livs-genforsikring	I alt
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Tegnede præmier										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Præmieindtægter										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erstatningsudgifter										
Brutto	R1610	0	0	0	0	-67.449	0	0	0	-67.449
Genforsikringsandel	R1620	0	0	0	0	-3.221	0	0	0	-3.221
Netto	R1700	0	0	0	0	-64.228	0	0	0	-64.228
Omkostninger	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

S.12.01.02

Forsikringsmæssige hensættelser for livsforsikring og SLT-sygeforsikring

1.000 kr.	Forsikring med gevinst-andele	Indeksreguleret og unit-linked forsikring			Anden livsforsikring			Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til andre forsikringsforpligtelser end sygeforsikringsforpligtelser	Accepteret genforsikring	I alt (anden livsforsikring end sygeforsikring, herunder unit-linked)	Sygeforsikring (direkte virksomhed)		Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser	Sygeforsikring (accepteret genforsikring)	I alt (sygeforsikring svarende til livsforsikring)	
		Aftaler uden optioner eller garantier	Aftaler med optioner eller garantier		Aftaler uden optioner eller garantier	Aftaler med optioner eller garantier					Aftaler uden optioner eller garantier	Aftaler med optioner eller garantier				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070				C0080	C0090				C0100
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0020	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen																
Bedste skøn																
Bedste bruttoskøn	R0030	0		0	0			0	0	0	0	0	0	197.354	0	197.354
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	R0080	0		0	0			0	0	0	0	0	0	18.145	0	18.145
Bedste skøn minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance — I alt	R0090	0		0	0			0	0	0	0	0	0	179.209	0	179.209
Risikomargin	R0100	0	0		0			0	0	0	0			27.653	0	27.653
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser																
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0110	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0
Bedste skøn	R0120	0		0	0			0	0	0		0	0	0	0	0
Risikomargin	R0130	0	0		0			0	0	0	0			0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt	R0200	0	0		0			0	0	0	0			225.007	0	225.007

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2023

S.17.01.02

**Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring
1.000 kr.**

		Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring					
		Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikri ng	Arbejdsskade- forsikring	Motoransvars- forsikring	Anden motor- forsikring	Sø-, luftfarts- og transport- forsikring
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0	0	0	0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0050	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen							
Bedste skøn							
Præmiehensættelser							
Brutto	R0060	811	16.439	12.636	22.352	46.231	833
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	R0140	0	0	0	0	0	0
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	R0150	811	16.439	12.636	22.352	46.231	833
Erstatningshensættelser							
Brutto	R0160	2.818	105.725	363.382	123.583	42.036	1.356
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	R0240	0	0	0	11.107	0	0
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	2.818	105.725	363.382	112.476	42.036	1.356
Bedste skøn i alt – Brutto	R0260	3.629	122.164	376.019	145.935	88.267	2.189
Bedste nettoskøn i alt – Netto	R0270	3.629	122.164	376.019	134.828	88.267	2.189
Risikomargin	R0280	76	3.320	12.915	962	74	20
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser							
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0290	0	0	0	0	0	0
Bedste skøn	R0300	0	0	0	0	0	0
Risikomargin	R0310	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt							
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt	R0320	3.705	125.483	388.934	146.897	88.342	2.209
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	R0330	0	0	0	11.107	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance – I alt	R0340	3.705	125.483	388.934	135.790	88.342	2.209

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2023

		Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring					
		Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Kredit- og kautionsforsikring	Retshjælpsforsikring	Assistanc e	Diverse økonomisk e tab
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0	0	0	0	0
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0050	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen							
Bedste skøn							
Præmiehensættelser							
Brutto	R0060	120.234	6.688	0	1.075	3.459	7.072
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	R0140	723	10	0	0	0	0
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	R0150	119.512	6.678	0	1.075	3.459	7.072
Erstatningshensættelser							
Brutto	R0160	690.053	63.902	0	11.509	185	26.527
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	R0240	444.342	4.514	0	0	0	0
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	245.711	59.388	0	11.509	185	26.527
Bedste skøn i alt – Brutto	R0260	810.287	70.590	0	12.583	3.644	33.599
Bedste nettoskøn i alt – Netto	R0270	365.222	66.065	0	12.583	3.644	33.599
Risikomargin	R0280	1.811	1.939	0	162	14	0
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser							
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0290	0	0	0	0	0	0
Bedste skøn	R0300	0	0	0	0	0	0
Risikomargin	R0310	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt							
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt	R0320	812.098	72.528	0	12.745	3.658	33.600
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	R0330	445.065	4.524	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance – i alt	R0340	367.033	68.004	0	12.745	3.658	33.600

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2023

		Accepteret ikkeproportional genforsikring				Skadesforsikring s- forpligtelser i alt
		Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional uløgkes- genforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transport- genforsikring	Ikkeproportional ejendoms- genforsikring	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	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	R0050	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen						
Bedste skøn						
Præmiehensættelser						
Brutto	R0060	0	0	0	0	237.831
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	R0140	0	0	0	0	733
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	R0150	0	0	0	0	237.098
Erstatningshensættelser						
Brutto	R0160	0	0	0	15.099	1.446.175
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	R0240	0	0	0	2.320	462.283
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	0	0	0	12.779	983.892
Bedste skøn i alt – Brutto	R0260	0	0	0	15.099	1.684.005
Bedste nettoskøn i alt – Netto	R0270	0	0	0	12.779	1.220.989
Risikomargin	R0280	0	0	0	517	21.809
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser						
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0290	0	0	0	0	0
Bedste skøn	R0300	0	0	0	0	0
Risikomargin	R0310	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt						
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt	R0320	0	0	0	15.615	1.705.815
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	R0330	0	0	0	2.320	463.016
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance – i alt	R0340	0	0	0	13.295	1.242.799

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

S.19.01.21

Skadesforsikringserstatninger

Total skadesforsikring

Ulykkesår /
forsikringsår

Z0020	Ulykkesår
-------	-----------

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År		Udviklingsår										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
Tidligere	R0100	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
N-9	R0160	-197.014.882	-118.551.210	-44.885.367	-12.603.129	-4.215.731	-2.786.580	-2.244.597	-2.699.379	-1.945.260	-958.646	-3.381.175.648
N-8	R0170	-221.529.711	-174.399.545	-44.430.303	-3.198.051	-2.535.590	-2.922.556	-3.159.767	-2.258.675	-1.247.712		
N-7	R0180	-295.821.296	-156.926.312	-40.046.224	-16.975.222	-7.964.883	-1.916.057	-10.749.371	-6.779.991			
N-6	R0190	-342.268.791	-188.527.176	-29.481.273	-16.726.791	-7.182.616	-37.917.034	-4.674.212				
N-5	R0200	-406.407.233	-258.822.413	-138.190.608	-44.552.013	-16.441.787	-15.407.506					
N-4	R0210	-458.905.100	-239.390.798	-61.753.329	-45.573.346	-37.014.575						
N-3	R0220	-408.656.328	-210.030.353	-53.190.533	-24.554.807							
N-2	R0230	-416.275.008	-262.608.303	-63.502.273								
N-1	R0240	-473.771.107	-336.866.267									
N	R0250	-474.400.208										

	I indeværende år		Sum af år (kumulativt)
	C0170	C0180	C0180
R0100	-3.381.175.647,82		-3.381.175.647,82
R0160	-958.645,99		-387.904.780,95
R0170	-1.247.711,68		-455.681.911,22
R0180	-6.779.991,17		-537.179.355,36
R0190	-4.674.212,27		-626.777.893,75
R0200	-15.407.506,48		-879.821.560,81
R0210	-37.014.575,46		-842.637.147,73
R0220	-24.554.807,12		-696.432.021,73
R0230	-63.502.272,75		-742.385.583,89
R0240	-336.866.267,07		-810.637.374,45
R0250	-474.400.207,50		-474.400.207,50
I alt	R0260	-4.346.581.845,30	-9.835.033.485,22

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret

(absolut beløb)

År		Udviklingsår										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
Tidligere	R0100	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
N-9	R0160	0	0	29.452.772	28.128.716	9.593.894	6.795.169	4.738.956	3.600.706	2.594.116	19.150.773	34.155.446
N-8	R0170	0	71.796.616	32.079.911	27.334.223	13.258.530	3.746.841	1.342.482	1.339.626	12.430.460		
N-7	R0180	225.380.058	63.177.290	39.570.389	18.503.822	4.137.482	4.797.759	4.966.422	21.446.349			
N-6	R0190	226.572.815	87.114.906	42.154.861	22.284.236	12.952.756	-6.438.895	70.667.497				
N-5	R0200	442.936.371	185.501.803	48.796.775	14.440.185	101.392.839	54.716.244					
N-4	R0210	341.071.652	105.669.496	58.494.521	146.031.463	56.700.653						
N-3	R0220	336.285.523	94.749.355	138.287.554	70.519.046							
N-2	R0230	366.682.030	212.725.426	152.566.112								
N-1	R0240	782.499.580	545.967.541									
N	R0250	520.053.209										

	Årets udgang (diskonterede data)	
	C0360	C0360
R0100	30.302.036,03	
R0160	16.029.008,37	
R0170	10.309.634,71	
R0180	18.162.840,55	
R0190	58.409.069,01	
R0200	45.905.433,30	
R0210	48.341.799,15	
R0220	60.645.684,34	
R0230	139.504.525,09	
R0240	522.207.750,24	
R0250	496.356.901,42	
I alt	R0260	1.446.174.682,22

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

S.22.01.21

Virkning af langsigtede garantier og overgangsforanstaltninger

1.000 kr.		Beløb med langsigtede garantier og overgangsforanstaltninger	Virkning af overgangsforanstaltninger vedrørende forsikringsmæssige hensættelser	Virkning af overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen	Virkning af volatilitetsjustering sat til nul	Virkning af matchtilpasning sat til nul
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Forsikringsmæssige hensættelser	R0010	1.930.821	0	0	0	0
Basiskapitalgrundlag	R0020	1.609.561	0	0	0	0
Anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0050	1.609.561	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	848.748	0	0	0	0
Anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0100	1.572.897	0	0	0	0
Minimumskapitalkrav	R0110	240.359	0	0	0	0

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

S.23.01.01

Kapitalgrundlag

1.000 kr.		I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basiskapitalgrundlag for fradrag af kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter som omhandlet i artikel 68 i delegeret forordning (EU) 2015/35						
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	50.000	50.000		0	
Efterstillede gensidige medlemskonti	R0050	0		0	0	0
Overskudskapital	R0070	1.458.983	1.458.983			
Præferenceaktier	R0090	0		0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0		0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	63.914	63.914			
Efterstillet gæld	R0140	0		0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	36.664				36.664
Andre, ikke ovenfor angivne kapitalgrundlagselementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden.	R0180	0	0	0	0	0
Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II						
Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II	R0220	0				
Fradrag						
Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierings- og kreditinstitutter	R0230	0	0	0	0	0
Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag	R0290	1.609.561	1.572.897	0	0	36.664
Supplerende kapitalgrundlag						
Ubetalt og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt	R0300	0			0	
Ikkeindbetalt og ikkeindkaldt garantikapital og ikkeindbetalte og ikkeindkaldte medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt	R0310	0			0	
Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt	R0320	0			0	0
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning	R0330	0			0	0
Remburser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0340	0			0	
Remburser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0350	0			0	0
Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF	R0360	0			0	
Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF	R0370	0			0	0
Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0			0	0

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2023

		I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Samlet supplerende kapitalgrundlag	R0400	0			0	0
Til rådighed stående og anerkendt kapitalgrundlag						
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0500	1.609.561	1.572.897	0	0	36.664
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0510	1.572.897	1.572.897	0	0	
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540	1.609.561	1.572.897	0	0	36.664
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0550	1.572.897	1.572.897	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	848.748				
Minimumskapitalkrav	R0600	240.359				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	1,90				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	6,54				

C0060

Afstemningsreserve						
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	1.609.561				
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0				
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0				
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	1.545.647				
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0				
Afstemningsreserve	R0760	63.914				
Forventet fortjeneste						
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Livsforsikring	R0770	0				
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Skadesforsikring	R0780	0				
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790	0				

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav — For selskaber, der anvender standardformlen

1.000 kr.

		Bruttosolvens-	Selskabs-	Forenklinger
		kapitalkrav	specifikke	
		C0110	C0090	C0100
Markedsrisici	R0010	532.471		Ingen
Modpartsrisici	R0020	39.690		
Livsforsikringsrisici	R0030	0	Ingen	Ingen
Sygeforsikringsrisici	R0040	203.736	Ingen	Ingen
Skadesforsikringsrisici	R0050	360.542	Ingen	Ingen
Diversifikation	R0060	-339.099		
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0		
Primært solvenskapitalkrav	R0100	797.339		

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Operationelle risici	R0130	51.408
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
Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg	R0200	848.748
Allerede indført kapitaltillæg	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	0
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	848.748
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

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2023

S.28.01.01

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

Lineært formelelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser

		C0010	
MCRNL Resultat		R0010	236.596
1.000 kr.			
		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	3.629	5.452
Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring	R0030	122.164	110.493
Arbejdsskadeforsikring, herunder proportional genforsikring	R0040	376.019	129.773
Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0050	134.828	98.576
Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring	R0060	88.267	358.322
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring	R0070	2.189	5.313
Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring	R0080	365.222	502.362
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0090	66.065	60.955
Kredit- og kaufionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0100	0	0
Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0110	12.583	10.150
Assistance, herunder proportional genforsikring	R0120	3.644	22.370
Kredit- og kaufionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0130	33.599	45.252
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0	0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0	0
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0	0
Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	R0170	12.779	5

Lineært formelelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser

		C0040	
MCRL Resultat		R0200	3.763
		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)	Samlet risikosum, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)
		C0050	C0060
Forpligtelser med gevinstandele — Garanterede ydelser	R0210	0	
Forpligtelser med gevinstandele — Fremtidige diskretionære ydelser	R0220	0	
Forpligtelser i tilknytning til indeksreguleret og unit-linked forsikring	R0230	0	
Andre livs- og sygegenforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser	R0240	179.209	
Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser	R0250		0

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav

		C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	240.359	
Solvenskapitalkrav	R0310	848.748	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	381.936	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	212.187	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	240.359	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	23.849	
		C0070	
Minimumskapitalkrav	R0400	240.359	