



SOLVENS OG FINANSIEL
TILSTANDSRAPPORT
2020

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2020

Indholdsfortegnelse

Sammendrag	1
A. Virksomhed og resultater	2
A.1 Virksomhed.....	2
A.2 Forsikringsresultater	5
A.3 Investeringsresultater	6
A.4 Resultater af andre aktiviteter.....	7
A.5 Andre oplysninger	7
B. Ledelsessystem.....	8
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	10
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens	12
B.4 Internt kontrolsystem	16
B.5 Intern auditfunktion.....	17
B.6 Aktuarfunktion	17
B.7 Outsourcing	18
B.8 Andre oplysninger.....	19
C. Risikoprofil.....	20
C.1 Forsikringsrisici.....	20
C.2 Markedsrisici	25
C.3 Kreditrisici.....	28
C.4 Likviditetsrisici	28
C.5 Operationelle risici	28
C.6 Andre væsentlige risici	30
C.7 Andre oplysninger.....	34
D. Værdiansættelse til solvensformål	35
D.1 Aktiver	35
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	38
D.3 Andre forpligtelser.....	43
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	43
D.5 Andre oplysninger	45
E. Kapitalforvaltning.....	46
E.1 Kapitalgrundlag	46
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	46
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvenskapitalkrav.....	47
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model	47
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskravet.....	47
E.6 Andre oplysninger.....	47
Bilag - Rapporteringskemaer.....	48

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Sammendrag

Købstædernes Forsikring ønsker, som følge af vores kundeejerskab helt naturligt at sætte kunderne i centrum og vi arbejder for at give vores kunder frihed til at leve det liv de ønsker. Vi har nemlig en grundlæggende tro på, at et forsikringselskab skal holde muligheder åbne for kunderne frem for at sætte begrænsninger.

Vores kunder skal vide, at vi er med dem, og at de får den bedst mulige hjælp, når det gælder. Også når de tager chancer i livet. Og ikke mindst, når uheldet er ude. Vi sætter os i kundernes sted og med nærvær, engagement og handlekraft går vi lidt længere end andre forsikringselskaber, for at kunderne kan leve et friere liv med færre bekymringer. Du lever nemlig mest, når du bekymrer dig mindst

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 forsikringselskab har Købstædernes Forsikring en delegeretforsamling 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 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 2020 steg Købstædernes Forsikrings præmieindtægter med 7,1 %, og selskabet er samlet vokset med 56 % på fem år. Bruttoomkostningsprocenten i 2020 blev 18,9, en reduktion på 0,7%-point, hvilket anses som meget tilfredsstillende, givet den fortsatte høje vækst med deraf følgende erhvervsomkostninger. Samlet set er omkostningsprocenten over de seneste 5 år faldet med 3,7%-point.

Langt den overvejende del af investeringsaktiviteterne håndteres af eksterne porteføljeformidlere. Investeringsresultatet viste en tilbagegang på 52,0 mio.kr. til 41,1 mio.kr. Investeringsresultatet betragtes som tilfredsstillende.

Selskabets to største risici er forsikringsrisiko og markedsrisiko. Købstædernes Forsikring har en robust kapital som understøtter selskabets risikoprofil. Kapitalkravet opgøres ved standardmodellen og udgør 789,3 mio.kr. og minimumsolvenskravet udgør 205,8 mio.kr. pr. 31. december 2020. Dette medfører en solvensmæssig overdækning på 1,73 %.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

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 Århusgade 110 2100 København Ø 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 Metalservice Horsens A/S, The Friendship Group ApS og Foreningen Hedensted Ridecenter
- Medlem af bestyrelsen i A/S N.P. Trucks og Pensionsafvklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring
- Direktør i A/S N.P. Trucks og CCN Ejendomme ApS.

Direktør Thomas Olsen, næstformand

- Direktør i T.O. Holding A/S, Luxreaders ApS, Copenhagen Tech Group ApS og Black Lemon ApS
- Medlem af bestyrelsen i T.O. Holding A/S, Convena Distribution A/S, Convena Group A/S, Møller & Rothe A/S, Comit A/S og Pensionsafvklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring.

Arkitekt Hans Kristian Jensen

- Formand for bestyrelsen i Pensionsafvklingskassen for Købstædernes almindelige Brandforsikring.

Advokat Ken Torpe Christoffersen

- Formand for bestyrelsen i WTC advokaterne advokataktieselskab, Nøraa Entrepriise A/S, Mr. Gorm A/S, Cuneo ApS, FTC A/S, Ltech A/S og KonaBora A/S
- Medlem af bestyrelsen i KTC Holding II ApS og Havreholm Klatrepark ApS
- Administrerende direktør i KTC Holding ApS og KTC Holding II ApS.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Direktør Allan Bisgaard

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

Direktør Martin Rudolf Leonhard

- Direktør og bestyrelsesmedlem i Leonhard Glas A/S samt Leonhard Finans og Ejendomme A/S
- Direktør for Ejendommen Geddesborg ApS og PM Glas ApS.

Underwriting chef Kasper Toftkær Hansen (medarbejdervalgt)

- Ingen.

Skadechef Privat Martin Ziegler Øding (medarbejdervalgt)

- Ingen.

Forsikringskonsulent Claudia Marquard Sønderskov (medarbejdervalgt)

- Formand for personaleforeningen i Købstædernes Forsikring.

Direktion

Administrerende direktør Anders Hestbech

- Formand for bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank A/S
- Medlem af bestyrelsen i Taksatorringen og Opendo A/S.
- Medlem af repræsentantskabet i Sparekassen Sjælland-Fyn A/S.

Øvrige ledende medarbejdere

Torben Bidstrup, Skade

- Ingen.

Lise Fink, Marketing & kommunikation

- Bestyrelsesmedlem i PlanBørnefonden.

Morten Jepsen, Underwriting

- Ingen.

Louise Foldager, Compliance og HR

- Bestyrelsesmedlem i KF Agentur A/S.

Morten Schultz Fruergaard, Kundeservice

- Ingen.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Torben Moos, Salg

- Formand for bestyrelsen i KF Agentur A/S.

Sune Stürup Mikkelsen, Økonomi

- Medlem af bestyrelsen i Esbjerg Storcenter A/S, Jysk industri Holding A/S, TG Partners VI P/S Holding og TG Partners VI P/S.

Koncernen består udover moderselskabet, Købstædernes Forsikring, gensidig af kapitalforeningsafdelingen KF Invest (100 %), KF Agentur Vest A/S (100 %), Købstædernes Ejendomsselskab P/S (100 %), Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS (100 %), KF Agentur A/S (69 %) og MIA A/S (100 %). Kapitalforeningsafdelingen KF Invest har hjemsted i Kgs. Lyngby, KF Agentur A/S har hjemsted i Næstved mens de øvrige selskaber har hjemsted i København.

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

KF Agentur Vest A/S (100 %) er et skadesforsikringsagentur.

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

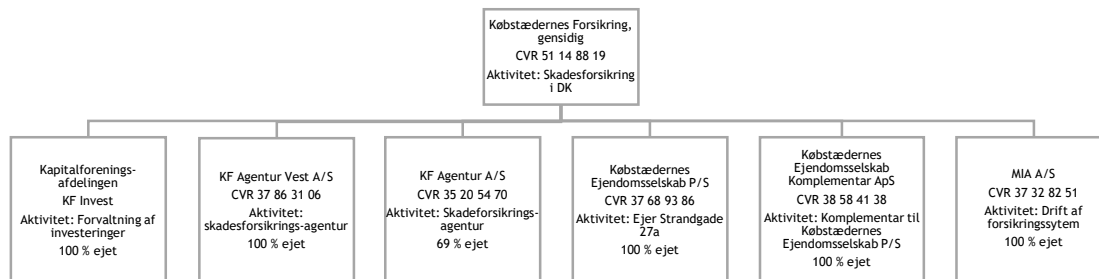
Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS (100 %) er komplementar til ovenstående P/S.

KF Agentur A/S (69 %) er et skadeforsikringsagentur.

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

EADK APS (100%), er indfusioneret i Købstædernes Forsikring pr. 1. januar 2020.

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. Ved udgangen af 2020 var der en ægtefælle pensionist i Pensionsafviklingskassen.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

A.2 Forsikringsresultater

Forsikringsvirksomheden gav i 2020 et overskud på 40,6 mio.kr. mod et overskud på 8,0 mio.kr. i 2019.

Købstædernes Forsikring tegner hovedsageligt direkte forretning i Danmark. I enkelte tilfælde tegnes der også forsikring i udlandet, men det sker udelukkende til bestående kunder. Den samlede bruttopræmie udgjorde 1.288,4 mio.kr. heraf stammer 0,05 mio.kr. fra forsikringer udenfor Danmark.

Fordelt på brancher udgør bruttopræmierne:

(mio.kr.) Branche	Bruttopræmier		
	2020	2019	Forskel
Bygning og løsøreforsikring	571,4	570,0	1,4
Motorkøretøjsforsikring, Ansvar	87,6	88,3	-0,7
Motorkøretøjsforsikring, Kasko	324,8	317,0	7,9
Arbejdsskadeforsikring	144,2	130,3	13,9
Ulykkesforsikring	81,7	84,0	-2,3
Anden direkte forsikring	78,7	67,0	11,7
Indirekte forsikring	0,0	0,0	0,0
I alt	1.288,4	1.256,6	31,8

Som en konsekvens af væksten i 2020 er bruttopræmien steget med 31,8 mio.kr. eller 2,5 %. Anden direkte forsikring består hovedsageligt af ansvarsforsikring. Bruttopræmien 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:

(mio.kr.) Branche	Forsikringsteknisk resultat		
	2020	2019	Forskel
Bygning og løsøreforsikring	-32,0	-82,7	50,7
Motorkøretøjsforsikring, Ansvar	1,5	-20,9	22,4
Motorkøretøjsforsikring, Kasko	53,9	33,3	20,6
Arbejdsskadeforsikring	-43,7	28,7	-72,3
Ulykkesforsikring	21,1	11,1	10,0
Anden direkte forsikring	40,8	38,8	2,0
Indirekte forsikring	-1,0	-0,3	-0,7
I alt	40,6	8,0	32,6

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

A.3 Investeringsresultater

Investeringsafkastet gav i 2020 et overskud på 55,0 mio.kr. mod et overskud på 119,2 mio.kr. i 2019.

Fordelt på regnskabsposter ser investeringsafkastet således ud:

Resultat af investeringer (mio.kr.)	2020	2019	Forskel
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	15,5	1,9	13,6
Indtægter fra associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0
Indtægter af investeringsejendomme	0,9	0,3	0,6
Renteindtægter og udbytter m.v.	52,4	46,3	6,1
Kursreguleringer	25,7	109,4	-83,6
Renteudgifter	-1,6	-1,1	-0,6
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-37,9	-37,6	-0,3
Investeringsafkast, i alt	55,0	119,2	-64,2

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

Indtægter fra tilknyttede virksomheder (mio.kr.)	2020	2019	Forskel
KF Agentur Vest A/S, tidligere Købstædernes Pensionsrådgivning A/S	0,2	1,1	-0,9
Købstædernes Ejendomsselskab P/S	13,6	5,0	8,6
Købstædernes Ejendomsselskab Komplementar ApS	1,2	0,4	0,7
KF Agentur A/S	-0,2	-1,3	1,1
MIA A/S fra og med 1. oktober 2018	0,8	-3,3	0,8
Indtægter fra tilknyttede virksomheder, i alt	15,5	1,9	10,4

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

Indtægter fra associerede virksomheder (mio.kr.)	2020	2019	Forskel
Esbjerg Storcenter A/S	0,0	0,0	0,0
Indtægter fra associerede virksomheder, i alt	0,0	0,0	0,0

Renter og udbytte kan specificeres på følgende måde:

Renteindtægter og udbytter m.v. (mio.kr.)	2020	2019	Forskel
Renteindtægter	21,2	22,6	-1,4
Udbytter	31,1	23,6	7,5
Renteindtægter og udbytter m.v., i alt	52,4	46,3	6,1

Renteindtægter er på niveau med 2019, mens udbyttebetalingen er steget i 2020.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Fordelt på aktivtyper kan kursreguleringerne specificeres på følgende måde:

Kursreguleringer (mio.kr.)	2020	2019	Forskel
Ejendomme	-0,6	-0,4	-0,2
Kapitalandele	28,3	31,7	-3,4
Investeringsforeningsandele	5,8	90,5	-84,6
Obligationer	-2,5	-9,6	7,1
Valutakursregulering mv.	-5,3	-2,8	-2,5
Kursreguleringer, i alt	25,7	109,4	-83,6

Forskellene mellem 2020 og 2019 kan primært forklares med den generelle udvikling på finansmarkederne.

Nettopskrivninger af domicilejendomme foretages direkte på egenkapitalen under posten opskrivningshæggelser.

Der er i rapporteringsperioden ikke foretaget opskrivning af domicilejendomme.

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

Selskabet har indtegnet arbejdsskadeforsikring direkte på egne bøger fra 1. januar 2018, indtegningen er hidtil sket via coassuranceaftale med Nærsikring. Der er ikke tale om, at selskabet har indtegnet en ny og ukendt portefølje, men selskabet har overtager den fulde risiko på den portefølje som hidtil er indtegnet via coassuranceporteføljen, samt potentielle nye kunder. Risikooverdragelsen er sket pr. 1. januar 2018. Det betyder, at den hidtidige coassuranceaftale er gået i afløb fra og med 31. december 2017.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

B. Ledelsessystem

SELSKABETS ADMINISTRATIONS-, LEDELSES- ELLER TILSYNSORGANS SAMMEN- SÆTNING OG DETS VIGTIGSTE ROLLER

Som gensidigt forsikringsselskab er Købstædernes Forsikrings øverste myndighed en delegeretforsamling 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.

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, og 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 LEDELSESYSTEMET I RAPPORTERINGSPERIODEN

På selskabets ordinære generalforsamling i foråret 2020 var der valg af medlemmer til selskabets bestyrelse. Resultatet blev genvalg til Thomas Olsen som næstformand for delegeretforsamlingen og dermed også som næstformand for bestyrelsen. Ligeledes blev det til genvalg for 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, arbejdets omfang og antallet af bestyrelsesmøder.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Ud over basishonoraret ydes et udvalgshonorar til medlemmerne af bestyrelsens udvalg. Udvalgshonoraret 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 lønsustitutter (sundhedsforsikring, avis mv.) indgår i vederlaget til direktionen.

Der kan maksimalt tildeles medlemmer af direktionen en variabel løn på 100.000 kr. pr. år. Udbetaling sker i henhold til loven, hvortil bestyrelsen kan fravige kravene til udbetaling, hvis det vurderes forsvarligt.

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 lønsustitutter (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 2020

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

KRAV TIL FÆRDIGHEDER, VIDEN OG EKSPERTISE HOS LEDENDE MEDARBEJDERE

Medlemmer af bestyrelsen, direktionen 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 overtrædelser.

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, således at 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 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.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Tilsvarende gælder for så vidt angår 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.

Egnethed- og hæderlighedsvurderingen af nøglepersoner sker ud fra ovennævnte kriterier om egnethed og hæderlighed. Vurderingen tager udgangspunkt i 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 LEDELSESYSTEMET SAMT PROCESSEN TIL VURDERING AF PERSONERNE, MED NØGLEPOSTER

Der er i løbet af 2020 ikke sket ændringer i selskabets ledelse. Selskabet skal sikre, at medlemmer af bestyrelse, direktion 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/bestyrelsen vurderer, at en nøgleperson/direktionsmedlem 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 mv.

Kontrollen udføres, således at oplysninger omkring egnethed og hæderlighed kan indgå som en del af MUS-samtalen for så vidt angår nøglepersonerne. For direktionens vedkommende indgår dette i den årlige statussamtale 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 forelægges direktionen, herunder om evt. fornyet fit- og propervurdering og udfaldet heraf.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

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

BESKRIVELSE AF SELSKABETS RISIKOSTYRINGSSYSTEM

Risikostyring er et væsentligt element i at drive forsikringsvirksomhed. I Købstædernes Forsikring er risikostyring en vigtig del af den daglige drift og udføres som led i samtlige selskabets forretningsprocesser, lige fra påtegning af risici (underwriting) til afdækning af risici (genforsikring og risikokapital).

Købstædernes Forsikring bestræber sig på at styre indenfor de fastsatte grænser, for at kunne opretholde en sund og lønsom forsikringsdrift.

Risikostyring tager udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, hvilket baseres på vision, mission og strategi:

Strategi

”Vi skaber værdi ved at tilbyde passioneret service for derigennem at opbygge langvarige og loyale kundere-lationer. Kundeerskabet udledes ved at geninvestere overskud i at udbygge vores konkurrenceevne og ser-vicedelser til glæde for stadigt flere kunder.”

Mission

”Det er vores opgave at forsikre det liv, vores kunder vælger at leve. Vores kunder skal vide, at vi er med dem, når det gælder, så de kan leve et friere liv med færre bekymringer.”

Vision

”Vi vil være det foretrukne valg for kunder, der ønsker at deres forsikrings-selskab skal være tæt på dem. Vi vil være kendt for nærvær og indlevelse i vores rådgivning og service både før og efter en skade.”

Risikostyringssystemet består af processer og opgaver omfattende alt fra risikoidentifikation til -mitigering eller lukning af risikoen. Risikofunktionen udgør kernen i risikostyringssystem og er derfor involveret i alle dele af processen, som foretages mindst en gang årligt. Risikofunktionen planlægger årets proces. Identifi-kation af risici foregår løbende med udgangspunkt i hændelsesregister og kontrolsystem og finder typisk sted ved risikostyringskomite- og/eller ledergruppemøder. De identificerede risici vurderes således at de kan pri-oriteres. Ydermere sker en vurdering af hvorvidt risikoen skal dækkes med kapital, overføres til tredjepart, accepteres, minimeres ved f.eks. kontroller eller ignoreres. For hver væsentlig risiko lægges der en plan som definerer processen for risikobehandling og på den måde reducerer den negative påvirkning fra risikoen og samtidig sikre, at risikogrænser er overholdt. Samtidig defineres en risikoejer. Selskabets risikoeksponering overvåges kontinuerligt og nødplaner sættes i gang hvis det er nødvendigt.

RISIKOSTYRINGSSYSTEMETS ANVENDELSE OG INTEGRATION I BESLUTNINGS-PROCESSER

Et vigtigt element i risikostyringen er den kvartårige rapportering til risikokomiteen¹. Rapporten beskriver alle identificerede risici samt hvordan de efterfølgende måles (ift. sikkerhedsniveau), vurderes (vha. trafik-lys) samt håndteres (via opfølgning i statusrapport).

¹ Risikostyringskomiteen består af risikostyringsfunktionen, compliance funktionen, direktionen og økonomidirektøren. Intern audit bliver inviteret til møderne.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Rapporten danner udgangspunkt for den løbende risikovurdering og giver overblik over de kontroller der er med til at begrænse risiciene. Nævnte kontroller overvåges dagligt og er implementeret i kontrolværktøjet DCI, som er udviklet i samarbejde med Deloitte. De enkelte afdelinger har ansvaret for fastlæggelse, opdatering og vedligeholdelse af værktøjets indhold. Kontrollerne anvendes til opfølgning på de identificerede områder, hvor selskabet er særlig risikoeksponeret. Formålet med kontrollerne er at mindske risikoen for eventuelle fejl, der kan forårsage et tab på de væsentlige risikoområder og processer. DCI sikrer at dette styres og dokumenteres på en systematisk, gennemsigtig og kontrollerbar måde.

Ud over de nævnte risikostyringsprocesser, understøttes risikostyringen i Købstædernes Forsikring af den årlige risikovurdering, hvor selskabets risikoprofil bliver udformet på baggrund af at alle væsentlige risici identificeres og kvantificeres. Den årlige risikovurderingsproces er i 2020 implementeret, som en facilitet i ovennævnte DCI miljø. Faciliteten sammenstiller alle væsentlige aktiviteter risici til et risikoregister. Herudover udarbejdes der kvartalsvise solvensopgørelser ved brug af Solvens II standardmodellen.

Der anvendes således både en kvalitativ (risikovurdering) og kvantitativ (solvens) tilgang til beregningen og vurderingen af selskabets risici. Stress og følsomhedsanalyser anvendes til vurderingen af solvenskapitalkravets (SCR) robusthed.

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 inkl. datterselskaber. Arbejdet i risikostyringskomitéen følger et årshjul, hvor der afholdes minimum 4 møder om året. På møderne drøftes følgende punkter:

- Opfølgning på afdelingernes risici, status vedrørende gennemførelse og relevans af kontroller
- En revurdering af politikker og retningslinjer på risikostyringsområdet
- Manglende overholdelse af politikker
- Rapportering fra aktuarfunktionen
- Rapportering fra compliance funktionen.

Selskabet vedligeholder et hændelsesregister som tjener et dobbelt formål. På den ene side dokumenteres i hændelsesregisteret observerede begivenheder som udløser (eller kunne have udløst) uforudsete hændelser/udgifter. På den anden side anvendes registret til identificering af nye risici, ændring af de eksisterende risicis karakteristika og på den måde give input til risikovurderingen.

Købstædernes Forsikring har nedsat en UW-komité², hvis formål er at vurdere tilbud og fornyelser på enkelt engagementer. Arbejdet i UW-komitéen følger en fast dagsorden og der afholdes møder løbende over året. Et af punkterne på møderne er at drøfte større risici som f.eks. kunder med en årspræmie større end 1 mio. kr. eller nye kunder med en EML³-sum, der overstiger 225 mio. kr. UW-komitéen understøtter dermed kontrolsystemet i Købstædernes Forsikring.

² Tidligere lønsomhedskomite.

³ Estimated Maximum Loss

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Endvidere har selskabet nedsat et lønsomhedsforum som vurderer lønsomhed generelt på såvel kanal, segment, produkt og brancheniveau. I dette fora diskuteres også behov for og foreslåede ændringer til tariffer, samt saneringsbehov og tiltag.

Endeligt er der nedsat en investeringskomité til at bistå direktionen i forbindelse med investeringsvirksomheden, både i relation til investeringer som en del af 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.

EN BESKRIVELSE AF PROCES TIL VURDERINGEN AF EGEN RISIKO OG SOLVENS

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.

Ansvar for etablering og videreudviklingen af rammerne omkring, samt driftsmæssig gennemførelse af processen for risikovurdering inklusive workshops med ledergruppen, direktionen og bestyrelsen ligger hos økonomidirektøren, som er nøgleperson for risikostyringsfunktionen.

Købstædernes Forsikring identificerer selskabets væsentligste risici mindst en gang årligt i overensstemmelse med gældende lovgivning og interne politikker. Identificeringen af de væsentligste risici for 2020 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. På sigt forventes dette også at styrke selskabets processer som sikrer kontinuitet i arbejdet udført af compliance- og risikostyringsfunktionen. Risikoregistreret opdateres mindst en gang årligt i forbindelse med risikovurderingen. Opdatering vil dog ske kvartalsvis i tilfælde af væsentlige ændringer, som har en signifikant påvirkning af selskabets risikosammensætning og/eller størrelse.

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 hændelsesregisteret ligger hos ledergruppen og anvendes af risikofunktionen ved risikovurderingen.

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.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

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 på tre år svarende til selskabets fremskrivningsperiode.

Risikovurderingen er opsummeret i "Risikorapport for Købstædernes Forsikring" som præsenteres og drøftes på 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 forsikringselskaber, 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.

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

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

Købstædernes Forsikring anlægger en holistisk tilgang til risikostyring, dels fra et udgangspunkt fra de elementer som indgår i standardformelberegningen, såvel som 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 kredit risici og mindre forsikringsrisici.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

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.

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 kontrol af de væsentligste identificerede risici. For hver af de væsentligste risici udarbejdes der kontroller, som skal minimere de enkelte risici.

Købstædernes forsikring bruger DCI som kontrolsystem, hvori virksomhedens kontroller er integreret. Systemet sikrer at dem som skal udføre kontrollerne bliver mindet om det. Godkenderne af kontrollerne får besked hvis en kontrol ikke er gennemført og når den er gennemført. Endeligt giver systemet mulighed for at der kan foretages central opfølgning på om kontrollerne er gennemført samt samler nødvendig dokumentation for de gennemførte kontroller samlet et sted.

Selskabets risikokomite rapporterer en gang årligt til selskabets revisionsudvalg om kontrolmiljøet, herunder om de enkelte kontrollers effektivitet og om kontrollernes tilstrækkelighed.

Derudover sikrer selskabets interne audit funktion, at der føres kontrol med og vurdering af, om selskabet har et effektivt internt risikostyringssystem.

EN BESKRIVELSE AF, HVORDAN COMPLIANCEFUNKTIONEN FUNGERER

Som en del af det interne kontrolsystem overvåger og vurderer compliancefunktionen, om Købstædernes Forsikring har metoder og procedurer til minimering af compliancerisici, herunder:

- Overholdelse af relevant lovgivning
- Implementering af ny lovgivning og nye administrative regler
- Opdatering af interne regelsæt og retningslinjer samt krav i forretningsordner, vedtægter, regulativer, politikker, retningslinjer fra bestyrelsen osv.
- At beføjelser er videregivet skriftligt
- Efterlevelse af interne regelsæt herunder politikker, retningslinjer og videregivne beføjelser
- At der findes skriftlige forretningsgange på alle væsentlige aktivitetsområder, og at de er godkendt af direktionen, ajourført og overholder formkrav i lovgivningen.

Ligeledes er det compliancefunktionens opgave at foretage løbende kontrol og vurdere om selskabets politikker og procedurer for overholdelse af relevant lovgivning er effektive.

Compliancefunktionen understøtter rådgivningen af direktionen og bestyrelsen om overholdelsen af relevant, gældende og kommende lovgivning.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Mindst en gang årligt aflægger compliancefunktionen rapport til direktionen. Rapporteringen skal indeholde:

1. Compliance-planen for den kommende periode med vurdering af compliancerisici og begrundelse for de udvalgte områder, hvor der forventes at skulle implementeres nye regler samt områder, der skal gennemgås
2. Opfølgning af gennemførte compliancevurderinger mm.
3. En vurdering af, om der på gennemgåede områder er konstateret mangler
4. En angivelse af de foranstaltninger, der er truffet til afhjælpning af evt. mangler

B.5 Intern auditfunktion

Det er selskabets interne revisionschef, som er udpeget af bestyrelsen, der ligeledes er ansvarlig nøgleperson for intern audit. Den ansvarlige for intern audit rapporterer til revisionsudvalget og bestyrelsen. Intern audits arbejde tilrettelægges under hensyn til væsentlighed og risiko i henhold til en 3-årsplan, og gennemføres efter et rotationsprincip koordineret med de øvrige nøglefunktioner. Intern audit vurderer, om selskabets forretningsprocesser og interne kontrolsystemer er tilstrækkelige og effektive og om selskabets ledelsessystemer er hensigtsmæssige og betryggende.

Den ansvarlige nøgleperson for intern audit skal leve op til Finanstilsynets krav om egnethed og hæderlighed. Det er et krav, at den ansvarlige for intern audit ikke må erklære sig om forhold, som funktionen selv har udarbejdet grundlaget for. Disse og en række yderligere krav er fastsat i bestyrelsen godkendte funktionsbeskrivelse for henholdsvis intern audit og intern revision.

B.6 Aktuarfunktion

Aktuarfunktionen har til formål at sikre direktionen et overblik over de risici, der er forbundet med selskabets forsikringsforretning, samt at selskabet til enhver tid har tilstrækkelige hensættelser til sine forpligtelser og har en hensigtsmæssig prissætning af selskabets forsikringsydelser.

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 refererer til den ansvarlige nøgleperson samt 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 2020

B.7 Outsourcing

EN BESKRIVELSE AF FORSIKRINGSSELSKABETS OUTSOURCING POLITIK OG RELEVANTE AKTIVITETER

Outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner skal besluttes af Købstædernes Forsikrings bestyrelse. Ved kritiske eller vigtige operationelle funktioner forstås funktioner eller aktiviteter tilknyttet forsikringsdriften samt aktiviteter af anden relevant karakter. Der vil normalt være tale om outsourcing, hvis der er tale om outsourcing af aktiviteter, der ligger uden for direktionens kompetence. 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.

Inden valg af outsourcingpartner foretages en due diligence eller anden relevant undersøgelse, som gør bestyrelsen i stand til på kvalificeret vis at fastlægge, at outsourcingpartneren har evne og kapacitet til at kunne udføre aktiviteterne pålideligt og professionelt.

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 de outsourcete opgaver, så bestyrelsen har indsigt i, om aktiviteterne forløber tilfredsstillende. Det afhænger dog af den konkret outsourcete opgaver præcist, hvordan den nærmere rapportering til bestyrelsen skal foregå.

Købstædernes Forsikring har foretaget outsourcing til Forsikringselskabet Nærsikring A/S for så vidt angår skadebehandling på arbejdsskade på afløbsskader til og med den 31. december 2017.

Købstædernes Forsikring har også valgt at outsource skadebehandling af Lønsikring+ til Ase A-kasse. Skadebehandling af det outsourcete produkt er et særskilt lønsikringsprodukt, der er udviklet i samarbejde med Ase, og som alene kan sælges af Ase.

Tilsvarende har Købstædernes Forsikring et samarbejde om skadebehandling af lønsikringskader med CB Forsikringservice for den del af lønsikring, som sælges udenfor samarbejdet med Ase.

Købstædernes Forsikring har desuden et samarbejde med Falck Global Assistance, som varetager skadebehandling af forhåndsgodkendelser og skadebehandling af rejseforsikringsager på vegne af Købstædernes Forsikring.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

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 LEDELSESYSTEMET 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 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 finansiell forståelse, investering og ledelse.

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

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisici

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 kræve, at vi enten er særligt uheldige (stokastisk tilfældighed) og/eller et resultat af styringsmæssige fejl i accept, tarif, risikovurdering, vurdering af hensættelser, svindel, kumul m.m.

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

ACCEPT OG PRISFASTSÆTTELSE

Usikkerheden her er forbundet med hvorvidt selskabet har tilstrækkeligt kendskab til de tegnede risici. Herunder hvorvidt tariffen bygger på et statistisk korrekt grundlag, hvor alle betydende risikofaktorer er medtaget i tarifieringen. Grundet selskabets store bygningsportefølje, ligger usikkerheden også omkring fejlvurdering af EML⁴.

Ud over indtegningsrisikoen, indeholder dette risikoen for, at der er dårlige risici i forsikringsporteføljen. Selskabet har gennem de senere år intensiveret saneringsarbejdet, hvilket har reduceret antallet af dårlige risici. Set som et hele er småskadesprocenten for Købstædernes Forsikring dog steget over de seneste år - i mange tilfælde som resultat af for lav prissætning i gamle tariffer. Der er derfor fokus på at opdatere alle tariffer (alle privattariffer er opdateret ved udgangen af 2019). Der arbejdes på at systemunderstøtte acceptreglerne i forsikringsystemet MIA, idet dette ikke er fuldt afsluttet er der tillige risiko for fejl indtegning på nuværende tidspunkt.

Derudover er målet med saneringsarbejdet og de øvrige lønsomhedstiltag at sikre et konstant fokus på dårlige risici. Tillige foregår der kontinuerligt forbedringer i de interne kontroller i de respektive afdelinger, hvilket har reduceret risikoen for indtegning af dårlige risici.

Selskabets risikoappetit er præciseret i produkt- og markedsstrategien, og samtidig er de overordnede acceptregler beskrevet i politikken og retningslinjerne på forsikringsområdet. Markedsstrategien beskriver bl.a. de bevidste fravalg af kundegrupper, lande m.m., så risikoen for indtegning af og accept af uønskede kunder og risici reduceres.

⁴ EML, er forkortelse af "Estimated Maximum Loss", som er et begreb der anvendes til at beskrive den estimerede største tab

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

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. På nuværende tidspunkt udføres kontrolarbejdet på dette område hovedsageligt ved funktionsadskillelse mellem salg, underwriting og policeregistrering.

Endvidere foretages der systematiske indtegningskontroller i MIA samt en godkendelsesproces der er sikret gennem Retningslinjer for forsikringsmæssige risici.

Indsatsen og kontrollen er blevet styrket gennem det sidste år. Det er dog fortsat nødvendigt at afsætte kapital til dækning af denne risiko forbundet med indtegningen.

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. for skadeår 2020 skal afdækkes fakultativt. For at imødekomme denne risiko, er der ansat en risiko ingeniør, som har forbedret besigtigelsesprocessen ved indtegnning, både ved egen besigtigelse samt forbedring af kompetencer på eksisterende taksatorer og sikringskonsulenter, samtidig med at 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 kumul risikoen. Selskabet har tegnet reassurance for EML-fejl, hvorfor bestyrelsen vurderer, at denne risiko er afdækket.

Samtidig er der indgået en aftale for fakultativ reassurance mellem 225 mdkk - 400 mdkk med tre reassurandører under Guy Carpenter, som sikrer at der er automatisk fakultativ afdækning, såfremt der rapporteres ind senest 90 dage efter forsikringen er trådt i kraft. Denne rapportering sikres automatisk via den reassurance ansvarlige.

Der er i underwritingafdelingen indført fastsættelses- og kontrolprocedurer for EML i samarbejde med den reassurance ansvarlige. Yderligere er der indført en skærpelse 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 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 en genforsikringsaftale til afdækning af kumulrisikoen. Risikoen for kumul vurderes markant reduceret grundet forbedringer vedrørende dette element i risikoorganisationen.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Udover de skærpede underwriting processer og ansættelsen af en risiko ingeniør, 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-sommer for de enkelte risici og dermed kumul risikoen.

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.

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.

Niveauet for de samlede erstatningshensættelser baseres på aktuarmæssige modeller og analyser som dokumenteres i den halvårslige 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 fra 2018 styrket indsatsen på dette område med bl.a. ansættelsen af en svindelbekæmpelse konsulent og i dag udgør svindelbekæmpelse sin egen afdeling med tre ansatte

JURIDISKE RISICI

Juridiske risici opstår ved selskabets eksponering i forbindelse med udformningen og indholdet af de kontrakter, der er indgået.

Købstædernes Forsikring har arbejdet med de samme grundlæggende forsikringsvilkår over en årrække, som dog jævnlige er blevet opdateret. Vilkårene er derfor afprøvet i praksis over en længere periode, og de væsentligste erstatningsprincipper i vilkårene er kendte. Der er etableret kontroller for, hvilke vilkår selskabet gør gældende på forskellige risici, men der eksisterer fortsat muligheden for fejl, således at selskabet kommer til at betale mere end vilkårene tilsiger.

Købstædernes Forsikrings compliancefunktion har siden etableringen løbende arbejdet med at minimere og håndtere Købstædernes Forsikrings compliancerisici. Dette er sket bl.a. gennem en årlig complianceplan, som med udgangspunkt i en risikovurdering af Købstædernes Forsikrings compliancerisici, sikrer fokus på de mest risikofyldte områder. Compliancefunktionen arbejder tæt sammen med Købstædernes Forsikrings øvrige nøglefunktioner med henblik på at sikre et effektivt kontrolmiljø.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

For at minimere den juridiske risiko har Købstædernes Forsikring indgået en corporate aftale med advokat-
huset Kromann Reumert, så de juridiske kompetencer samles et sted. Dette sikrer både en bedre økonomi,
men også en mindre risiko, idet vi får opbygget et kendskab hos en fast advokat til Købstædernes Forsikring
som virksomhed, som gør det nemmere at koncipere kontrakter på Købstædernes Forsikrings vegne.

I 2021 vil compliancefunktionen fortsat have fokus på Købstædernes Forsikrings implementering og efterle-
velse af persondataforordningen og IDD (Insurance Distribution Directive), som begge ved manglende efterle-
velse kan påføre Købstædernes Forsikring store økonomiske og omdømmemæssige omkostninger, hvis ikke
reglerne overholdes. Fokus vil særligt være på de kundevedtatte og forbrugerretlige regler.

KATASTROFE

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

Storm risiko er en væsentlig risiko. Købstædernes Forsikring anvender Specialkey til at vurdere den forven-
tede maksimale skadesudgift, ved storm, herunder effekten af en 200 års storm-begivenhed.

Det er Købstædernes Forsikrings opfattelse, at antallet og omfanget af skybrud har været tiltagende over de
sidste år. Dog vurderes den tidligere problematik vedrørende begrænset vandafløbskapacitet især i Storkø-
benhavn at være aftagende i takt med tilpasningen af Københavns infrastruktur. Dette vil reducere Købstæ-
dernes Forsikrings eksponering mod 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 fo-
rebyggende tiltag hos forsikringstagerne i øvrigt.

EN BESKRIVELSE AF DE METODER, DER BRUGES TIL RISIKOREDUKTION

Risikoreduktionen foretages gennem risikoappetit og strategi, hvor kontroller, reinsurance aftaler 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. Med mindre
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 sammen-
hæng 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.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Købstædernes Forsikring køber reassurance til dækning af næsten alle indregnede produkt typer. Langt den største reinsuranceomkostning går til at dække Købstædernes Forsikrings Property forretning samt katastrofedækning.

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 reverse stresstest og følsomhedsanalyser for at vurdere robustheden af forholdene mellem solvenskravet og basiskapitalen.

Stresstestene er foretaget i forbindelse med den årlige ORSA-proces og baseres på kapitalkravet pr. 30. september 2020. 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.

Modelstresstest og følsomhedsanalyser på standardmodellen

Følsomhedsanalyserne tager udgangspunkt i at fjerne solvenskrav lempelse (diversifikation) ved aggregering af flere risikotyper indenfor forsikringsmæssige risici. Udgangssituation er kapitalkravet ultimo 3. kvartal 2020.

Tabel 1: Følsomhedsanalyser på kapitalmodellen. Beløb i mio.kr.

	Ultimo 3. kvartal 2020	Korrelation indenfor forsikringsrisici
Skadeforsikring	266,5	316,9
Sundhedsforsikring	162,7	170,9
Markedsrisiko	494,1	494,1
Modpartsrisiko	23,1	23,1
Operationelle risici	39,2	39,2
Samlet solvensbehov	718,9	777,5
Tilstrækkelig basiskapital	1.315,4	1.315,4
Solvensdækning	1,83	1,69

Som det fremgår af ovenstående tabel, vil selskabet i dette tilfælde have en overdækning på 169 %.

Reverse stresstest 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 katastrofe scenarie, vurderes der hvor stort et antal 100 % storme der vil medføre en solvensdækning på hhv. 125 % og 100 %.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Tabel 2: Stresstest for kapitalkravet.

		SCR 125 pct.		SCR 100 pct.	
		Stress	Solvens-dækning	Stress	Solvens-dækning
7	Katastrofe	3	15 %		

Som det fremgår af tabellen, er selskabet følsomt overfor katastrofe begivenheder. Rammes selskabet af tre 100 % storme vil det resultere i en solvensdækning på 15 %. Det skal bemærkes at denne test laves under antagelse om at der ikke tilkøbes ny reassurancedækning.

C.2 Markedsrisici

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.

Løbende styres risikoen gennem en række daglige og månedlige kontroller. Efter standardmodellen udgør den samlede markedsrisiko 553,6 mio.kr. pr. 31. december 2020.

Købstædernes Forsikring har qua den relativt store egenkapital, som udtrykt ved den høje solvensdækning en, alt andet lige, 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 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: Den "sikre" portefølje - en portefølje af obligationer og "afkast"-porteføljen - en portefølje hvor der investeres i både obligationer og aktier.

Den "sikre" portefølje 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.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

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 VaR⁵ både for de samlede investeringer som for relevante del-porteføljer. 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.
- Selskabet har altid en minimum investering i stats- og realkreditobligationer på 60 % af de samlede nettohensættelser.
- Langt størstedelen af selskabets investeringer er i likvide papirer, aktier og obligationer.

Der tilsikres en risikospredning dels gennem forskellige aktivtyper, såvel som ved brug af en række portefølje managere, hvor de enkelte mandater er underlagt såvel risiko som aktive begrænsninger.

EN BESKRIVELSE AF DE VÆSENTLIGE RISIKOKONCENTRATIONER

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

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 interne politikker, som definerer, at selskabet ikke må geare sine investeringer, benytte optioner, futures eller andre former for derivater med undtagelse af valutaterminsforretninger til afdækning af valutaeksponering.

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.

⁵ 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 2020

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 2020.

Tabel 3: Følsomhedsanalyser på kapitalmodellen. Beløb i mio.kr.

	Ultimo 3. kvartal 2020	Ingen diversifikation indenfor markedsrisiko
Skadeforsikring	266,5	266,5
Sundhedsforsikring	162,7	162,7
Markedsrisiko	494,1	708,7
Modpartsrisiko	23,1	23,1
Operationelle risici	39,2	39,2
Samlet solvensbehov	718,9	933,5
Tilstrækkelig basiskapital	1.315,4	1.315,4
Solvensdækning	1,83	1,41

Som det fremgår af ovenstående tabel, resulterer dette i et solvensbehov, der kan dækkes af selskabets tilstrækkelige basiskapital 169 % når der ikke gives lempelse i solvenskravet for aggregering af risici indenfor markedsrisikoen.

Reverse stresstest 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).

Tabel 4: Stresstest for kapitalkravet.

			SCR 125 pct.		SCR 100 pct.	
			Stress	Solvensdækning	Stress	Solvensdækning
1	Renterisici		-200	173 %		
2	Aktierisici		56 %	125 %	71 %	100 %
3	Ejendomsrisici		100 %	176 %		
4	Kreditspændrisici	Danske statsobligationer m.v.	46 %	125 %	64 %	100 %
4		Øvrige statsobligationer m.v.	100 %	180 %		
4		Øvrige obligationer	100 %	167 %		
5	Valutaspændrisici		100 %	174 %		
6	Modpartsrisici			167 %		

Som det fremgår af tabellen, er selskabet følsom overfor et tab på kreditporteføljen, katastrofer og tab af aktieporteføljen. Købstædernes Forsikring har en solvensdækning på 100% ved et 71% tab af aktieporteføljen.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Følsomheden på kreditporteføljen på danske statsobligationer m.v., hvor et tab af markedsværdierne på 64% vil resultere i en solvensdækning på 100%, afspejler de valg der er taget i investeringspolitikken.

C.3 Kreditrisici

Kreditrisiko og Modpartsrisiko er risikoen for, at virksomheden påføres et tab fordi en modpart i en kontrakt ikke kan opfylde sin forpligtelse over for virksomheden. Pr. 31. december 2020 udgør den samlede modpartsrisiko 27,7 mio.kr. opgjort efter standardmodellen. I standardmodellen opdeles modparter i to typer. Type 1-modparter er modparter, som typisk er ratede og ikke-diversificer bare, som f.eks. store reassurandører. Omvendt er type 2-modparter diversificerbare og har ingen rating, som f.eks. tilgodehavende hos forsikrings-tagere.

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-.

P.t. anvendes kun reassurandører med minimum A-. 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.

C.4 Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskabet ikke har likviditet til at betale sine forpligtelser, 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 2020 havde Købstædernes Forsikring en samlet obligationsbeholdning på 1.311,1 mio.kr. der kan sælges såfremt yderligere likviditet bliver nødvendig.

Selskabet har en likvid beholdning på 130,4 mio.kr. ved udgangen af 2020. Selskabets ejendomme er ubelånte, hvorfor langsigtet likviditet kan fremskaffes ved at optage lån i en eller flere af selskabets ejendomme.

C.5 Operationelle risici

Operationelle risici kan opdeles i to kategorier, menneskelige fejl og systemfejl. Operationelle risici til solvensmæssige formål opgøres ved standardmodellen og udgør 40,0 mio. kr. I forbindelsen med egen risikovurdering, betragter Købstædernes Forsikring alle underliggende risici, hvor størrelsen fastsættes med udgangspunkt i en faglige vurdering foretaget af de risikoansvarlige medarbejdere. De væsentligste menneskelige fejl vurderes, at være knyttet til skadesbehandling, projektstyring, medarbejdersvind og til processer i økonomiafdelingen. Systemfejl er relateret til IT-systemer samt driftstab i den forbindelse.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

MENNESKELIGE FEJL

Risikoen for fejl i skadebehandlingen er de delprocesser, der udføres i skadebehandlingen fra skadeanmeldelsen til skadens afslutning. Når en skade skal opgøres, er der en vis risiko for, at skadens dækning fejlvurderes i forhold til de gældende vilkår, for eksempel at selskabet dækker en skade, der ikke burde være dækket. I forlængelse heraf kan der ske fejl i opgørelsen og udbetalingen af erstatningerne, hvor der eksempelvis sker sammentællingsfejl, eller hvor selvrisikoen mangler at blive fratrukket. Den sidste delproces vedrører regres inklusive opfølgning på skader. Risikoen indebærer manglende regres og/eller opfølgning på regressager.

For ovenstående processer er der etableret kontroller beskrevet i skadeafdelingens forretnings- og arbejdsgange og disse er understøtte af løbende dokumentation for gennemførelse i selskabets DCI-system, således at risikoen er vurderet ud fra, at fejlene ikke fanges i disse kontroller.

Risikoen for fejl i forbindelse med projektstyring er risikoen for, at projekter ikke følger planen og/eller bliver dyrere end forventet. Projekter hos Købstædernes Forsikring styres centralt af programkontoret, hvor de igangværende projekter følges tæt, og samtidig foretages der løbende statusrapportering til selskabets ledergruppe. Denne governance struktur omkring programkontoret har medvirket til en reduktion i de operationelle risici knyttet til projektstyring.

Risikoen for medarbejdervindelse omfatter oprettelse af fiktive kunder, skader og kreditorer samt bevidst fejludbetaling af løn. Risikoen er begrænset af, at større beløb vil blive opdaget ved interne kontroller. Endvidere er der funktionsadskillelse mellem policeudstedelse og skadesbehandling. Svindel fordelt på eksempelvis flere små skader, vil dog ikke blive opdaget med det samme, men vil tilsvarende være af mindre størrelse. Manglende funktionsadskillelse mellem skadeanlæggelse og udbetaling øger risikoen.

Risici forbundet med fejl i økonomiafdelingen vurderes til 10 mio.kr. De dækker over fejl i forbindelse med regningsbetaling, fejl i restancelister til brug for inkasso- og fogedsager og fejl i ledelsesrapporteringen, der kan medføre forkerte beslutninger, men dog med mindre nominel effekt. Den primære risiko er regnefejl i aktuariet på IBN&ER-hensættelserne og i opgørelsen af risikotillægget. Dette søges mindsket ved 4-øjnes princip og sammenligning med tidligere perioder, og dette er den væsentligste risiko.

KF har siden persondataforordningens ikrafttrædelse arbejdet intensivt med den organisatoriske forankring, herunder ikke mindst governance i forbindelse med GDPR, og der er nu veletablerede processer på flere væsentlige dele af de forpligtelser, der følger af GDPR-forordningen. Der er dog fortsat plads til forbedringer, videreudvikling og etablering af processer, ligesom det er væsentligt at fremhæve, at praksis fra Data-tilsynet og domstolene fortsat er under udvikling. Det betyder, at der fortsat er en vis usikkerhed forbundet med risikoen ved GDPR.

SYSTEMFEJL

Risikoen for IT-nedbrud m.m. dækker også over IT-mæssige konsekvenser af strømafbrydelse, fejl på netværk, nedbrud af køleanlæg og brand i serverrum. De vigtigste servere bliver udskiftet hvert 4.-5. år, og der sker opgraderinger hvert år. For at forhindre brand i serverrum er der installeret inergenlæng.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Der er etableret kontinuerlig backup, som sikrer at der maksimalt kan mistes 15 minutters gennemført produktion ved nedbrud. Samtidig viser vores løbende beredskabstest, at produktionen kan reetableres på sekundært site på godt to timer, hvorved risikoen for et økonomisk tab ved hardwarefejl på er reduceret væsentligt.

Generelt vil det meste IT-udstyr kunne reetableres indenfor 1-2 dage. Udgifter i forbindelse hermed er relateret til konsulentbistand, ekstraudstyr, forsinket kundebetjening samt overarbejde.

Risikoen for driftstab som følge af et IT nedbrud omfatter kundefang og svigtende tilgang. Med indførelsen af robotter i produktionen indføres tillige en afhængighed af stabil RPA⁶ drift. Risikoen ved brug af robotter er knyttet til fejl ved kodning af robotterne og manglende kontrol af output fra robotterne og heraf følgende periodevise udfald i driften.

EN BESKRIVELSE AF DE METODER, DER BRUGES TIL RISIKOREDUKTION

For at reducere risikoen på de væsentligste aktivitetsområder foretages der løbende vurdering af selskabets nøgleressourcer. Der foretages årligt et review af organisationen. Formålet med denne er at identificere nøglepersoner og sikre at de rette kvalifikationer og personer er tilstede i organisationen. Bestyrelsen orienteres og diskuterer dette område mindst en gang årligt. Endvidere er der implementeret processer og værktøjer til driftsstyring og forecast af ressourcetsituationen i kundeservice, skade og call centret i Aarhus.

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 drift, kontrolsystem, selskabets strategi, omdømme, samarbejdspartner og eksterne forhold. Risici som omtales her antages at være dækket af kapitalkravet vedrørende de operationelle risici.

DRIFTSRISICI

Købstædernes Forsikrings driftsrisici falder i to hovedgrupper, dels en risiko, der knytter sig til selskabets skadeprocent 12 måneder frem, og dermed combined ratio og dels en risiko, der knytter sig til udviklingen i selskabets bruttopræmieindtægt. Denne risiko er knyttet til en reduktion i toplinejen, som følge af at selskabet er sårbart over for en voldsom reduktion i bruttopræmieindtægterne.

Med henblik på at realisere selskabets mål om en combined ratio på 94,5, er et mål om en omkostningsprocent i niveauet 19 eller lavere et væsentligt element, derfor søger Købstædernes Forsikring løbende at tilpasse selskabets omkostningsniveau gennem forbedring af processer og procedurer.

Dette sker bl.a. gennem digitaliseringsindsatser og brug af robotter, som kontinuerlig indsats i relation til arbejdsprocesserne i kundeservice og skadeafdelingen.

Et arbejde, som fortsætter parallelt med udvikling og optimering af forsikringsystemet MIA. Dette har en positiv effekt på omkostningerne og dermed også en mindre sårbarhed ved fald i toplinejen.

⁶ Robot, Proces og Automation. Ved RPA er der tale om software robotter som udfører en eller flere medarbejders manuelle arbejde på tværs af organisationen.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

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

KONTROLRISICI

Kontrolmiljøet er en samlet betegnelse for de ressourcer, virksomheden anvender til at minimere de risici, der er ved at udøve forsikringsvirksomhed.

De væsentlige kontrolrisici gennemgås mere detaljeret nedenfor.

Risikoen for manglende faglig viden i organisationen mindskes af, at Købstædernes Forsikring har relativt ukomplicerede forsikringsprodukter, og at der årligt afsættes budget til uddannelse. Købstædernes Forsikring arbejder løbende med medarbejder- og lederudvikling for at forbedre kompetencerne, hvor der bl.a. er afholdt projektleder- og lederuddannelse for at sikre et højere fagligt niveau.

Risikoen ved manglende funktionsadskillelse på grund af selskabets størrelse er primært et problem i forhold til medarbejdervindel, som er dækket under operationelle risici. Selskabets størrelse er dog også et problem i relation til hændelige fejl, som har mindre risiko for at blive opdaget, end hvis sagen blev behandlet af flere personer.

Tab af nøglemedarbejdere er specielt kritisk, hvis flere nøglemedarbejdere i samme afdeling stopper samtidigt. Der vil i værste fald gå 6 måneder, før vi vil kunne erstatte 2-3 af de ca. 10-15 primære nøglemedarbejdere i selskabet, ligesom assurandører med store porteføljer også er kritiske. Risikoen dækker rekruttering af nye medarbejdere samt brug af konsulentbistand i en periode.

Risikoen for at fejl ikke fanges i kontroller omfatter risikoen for utilstrækkelig relevans og aktualitet af kontrollerne.

Ud over de allerede nævnte risici er risikoen for manglende samspil mellem bestyrelse, direktion og øvrig ledelse blevet behandlet. Det vurderes, at samspillet er professionelt, og at der ikke er risiko for manglende samspil - heller ikke i kritiske situationer, da alle udviser stor ansvarlighed.

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.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Dette beløb dækker for det første over risikoen for utilstrækkelig bemanning af nøgleområder, som dog vil blive løst ved ekstern assistance. Normalt overarbejde, vikar og uddannelse er indeholdt i budgettet. For det andet dækker beløbet over den risiko, som der er forbundet med, at Købstædernes Forsikring har indledt, partnersamarbejder med en række banker, der fremadrettet skal sælge forsikringer for Købstædernes Forsikring.

Risikoen for utilstrækkelig gennemførelse af vedtagne beslutninger og forkerte beslutninger er blevet overvejet, men da Købstædernes Forsikring har en overskuelig størrelse, vurderes dette ikke at være en reel risiko.

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. Omdømmerisikoen vedrørende bankerne henvender sig til salgssamarbejder med mindre og mellemstore banker.

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

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 motor ansvar.

Hvis raterne generelt stiger for reinsurance, så forventes det at betyde en øget kapacitet de følgende år, som vil lægge et nedadgående pres på raterne.

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

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

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. Dette for at være beredt og afhjælpe os, når og hvis et angreb bliver udført mod vores installationer.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Infrastruktur relateret, har vi blandet andet opført et sekundær site, hvilket indbefatter en 'kopi' af vores mest kritiske systemer. Dette medfører at KF i de fleste tilfælde, ville kunne skifte over til dette site og køre vores core forretning videre her, imens vi evt. håndterer et hackerangreb. Ved dette tiltag har vi sikret at vi hurtigt kan reetablere drift og leve op til vores forpligtelser overfor kunder og samarbejdspartnere. Data spejles løbende og ved nedbrud kan vi have så lidt som 15 minutters produktionstab.

Covid19 har ført til en ændret måde at arbejde på. Flere er logget på, fra andre lokationer eller via andet hardware end KFs. Det er værd at bemærke, at

- Ingen private PC'ere har direkte adgang til vores netværk.
- Enten arbejdes der hjemme fra en af KFs udleveret PC, alternativt opkobles der op, via en browser til vores Citrix løsning.
- Private PC'ere tilgår altid KF via Citrix løsningen

Citrix giver den fordel, at al data og kundeendt funktionalitet er skærmet af fra brugerens egen PC. Al aktivitet afvikles på vores centrale servere og alene skærbilleder sendes til slutbrugeren, ved brug af private pc'er.

Citrix løsningen er baseret på en to faktor validering, som indebærer at brugeren skal først afgive brugernavn og adgangskode og derefter får brugeren tilsendt en engangs-SMS kode.

Udleverede bærbare PC'eres opkobling sker altid automatisk via VPN uden split tunneling med bruger og certifikat validering. Dette betyder for den enkelte bærbare, at så snart der er internetforbindelse, bliver Pc'en koblet op til Købstædernes og er afskærmet fra alle andre netværk.

Hacking af IT-systemer kan dels opstå som følge af fejl i kodeordshåndteringen blandt medarbejdere - dels som følge af fejl hos Danske Bank eller Nordea.

Risikoen for virus eller orm i forsikringssystemerne mindskes af, at Købstædernes Forsikring har antivirusbeskyttelse og foretager løbende opdateringer af selskabets antivirusprogram.

Denne risiko vurderes at udgøre 3 mio.kr. Risikoen ligger hovedsageligt hos de enkelte medarbejder, og derfor er information vedrørende denne risiko en vigtig intern proces.

PARTNERE OG NÆRE SAMARBEJDSPARTNERE

Risikoen ved selskabets partnere og nære 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 der 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 og dermed også er blevet underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

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.

De partnere og nære samarbejdspartnere, som Købstædernes Forsikring har, omfatter bl.a. Sparinvest (Pensionsafviklingskassen), Danske Invest Management (porteføljeforvaltning), Danske Andelskassers Bank (salgskanal), Sparekassen Sjælland (salgskanal), Spar Nord Bank (salgskanal), Skjern Bank (salgskanal), Bank Nordic (salgskanal), Blue Energy (salgskanal), Danske Håndværk, Taksatorringen (skadetaksering), AP Pension (tidl. Skandia Pension), Falck Global Assistance (rejseforsikring), SkadeServiceGruppen A/S (skadeservice), IHI Bupa (erhvervsrejseforsikring), Selandia (erhvervsrejseforsikring), Help Forsikring (ID Sikring), CNA (transportforsikring og professionelt ansvar), Risk Point (professionelt ansvar), HDI Gerling (professionelt ansvar), Ase (løn-sikring og privatforsikringer), Pantaenius (lystbådsforsikring), Frida (ejerskifte), Soldaterforsikring (privatforsikringer) foruden samarbejdspartnere på dele af IT-området (Atea, Conscia og Scalepoint).

Risikoen ved selskabets partnere og nære samarbejdspartnere er uændret og vurderes at udgøre 10 mio.kr. Risikoen indebærer at opgaver udføres på et tilfredsstillende niveau.

Samarbejdet med Nærsikring på arbejdsskade har tidligere været et opmærksomhedspunkt, men er siden 2019 ikke taget med som et risikoparameter, idet der nu er opbygget så stor kompetence internt, at vi til enhver tid er i stand til at håndtere skader fra før 1. januar 2018, hvor arbejdsskadeporteføljen blev overtaget fra Nærsikring.

C.7 Andre oplysninger

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

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

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.): 16,3</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.): 52,1</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 markedet.</p>	<p>Investeringsejendomme værdiansættes til en dagsværdi, som er opgjort efter Finanstilsynets retningslinjer. Dagsværdien beregnes på grundlag af afkastmetoden, hvorefter hver enkelt ejendom værdiansættes på grundlag af et driftsbudget og en afkastprocent.</p> <p>Ejendomme, som er sat til salg eller er solgt, værdiansættes til udbudspris eller aftalt salgspris.</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.): 333,1</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 redu-</p>

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2020

	<p>ceres med værdien af eventuelle immaterielle aktiver, da disse aktiver ikke indregnes i solvensbalancen.</p>
<p>Noterede aktier</p> <p>Værdi (mio.kr.): 192,8</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.): 18,4</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.): 52,4</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>

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2020

<p>Erhvervsobligationer</p> <p>Værdi (mio.kr.): 1.265,1</p> <p>Aktiver omfattet af denne kategori, er danske realkreditobligationer samt noterede erhvervsobligationer som er obligationer udstedt af europæiske og amerikanske virksomheder.</p>	<p>Børsnoterede obligationer værdiansættes til lukkekurser på balancedagen, dog værdiansættes udtrukne obligationer til pari.</p>
<p>Investeringsforeningsandele</p> <p>Værdi (mio.kr.): 642,8</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>Lån</p> <p>Værdi (mio.kr.): 4,3</p> <p>Aktiver omfattet af denne kategori, er hovedsageligt udlån til datter- og associerede virksomheder.</p>	<p>Udlån med pant i fast ejendom og andre udlån er værdiansat til skønnet dagsværdi.</p>
<p>Reassurandørers andel af hensættelser</p> <p>Værdi (mio.kr.): 126,4</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.</p> <p>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.): 0,3</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.): 62,5</p>	<p>Tilgodehavender værdiansættes til amortiseret kostpris, svarende til nominel værdi.</p>

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

<p>Aktiver omfattet af denne kategori udgør beløb som er tilgodehavende hos forsikringstagere, samarbejdspartnere vedrørende coassurance samt øvrige tilgodehavender.</p>	
<p>Bankbeholdninger</p> <p>Værdi (mio.kr.): 130,4</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.): 42,7</p> <p>Aktiver omfattet af denne kategori omfatter periodeafgrænsningsposter, tilgodehavende aktuel skat samt aktiver som ikke falder ind under de øvrige kategorier.</p>	<p>Andre aktiver og periodeafgrænsningsposter værdiansættes til amortiseret kostpris, svarende til nominal værdi. Tilgodehavende aktuel skat værdiansættes som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt a conto skat.</p>

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 to grunde:

1. Goodwill må ikke indregnes i solvensbalancen. Ultimo 2020 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 2020 udgjorde den regnskabsmæssige værdi af øvrige immaterielle aktiver 11,6 mio.kr.
3. Ud fra samme argumentation 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 2020 1.408,8 mio.kr. i brutto bedste estimat forsikringsmæssige hensættelser. I Tabel 5 ses hensættelserne (både solvens II værdi og regnskabsværdi) fordelt på Solvens II brancher.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Tabel 5: Forsikringsmæssige hensættelser (diskonteret) fordelt på Solvens II brancher. Beløb i mio.kr.

Solvens II branche	Forsikringsmæssige hensættelser Solvens II værdi	Forsikringsmæssige hensættelser Regnskabsværdi	Forskel
Udgifter til lægebehandling	1,22	794,91	793,69
Indkomstsikring	125,63	22.525,60	22.399,97
Arbejdsskadeforsikring	329,53	28.276,09	27.946,57
Motoransvarsforsikring	140,48	22.735,60	22.595,11
Anden motorforsikring	66,16	72.422,94	72.356,78
Sø-, luftfarts- og transportforsikring	1,39	768,86	767,46
Brand og andre skader på ejendom	358,64	151.302,06	150.943,42
Almindelig ansvarsforsikring	43,65	14.065,43	14.021,78
Retshjælpsforsikring	9,27	2.542,31	2.533,04
Assistance	2,18	3.742,81	3.740,63
Diverse økonomiske tab	14,18	12.315,09	12.300,91
Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	9,85	9,78	-0,07
Skadesforsikring i alt (brutto)	1.102,17	331.501,47	330.399,30
Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser	306,65	293,65	-13,00
I alt (brutto)	1.408,82	331.795,12	330.386,30
Beløb der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler	126,36	302,40	176,04
I alt (netto)	1.282,46	331.492,72	330.210,26

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

Aktuarietets 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) 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 skadesårsgange, 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.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

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

Arbejdsskadeanniteterne 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. 2019, offentliggjort ultimo 2020, for henholdsvis mænd og kvinder. Resterende er nærmere beskrevet nedenfor.

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 jævnt før regnskabsbekendtgørelsens §69a. 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 solvenskapitalkravet anvendes et bedste skøn for præmiehensættelser baseret på et skøn over combined ratio for den pågældende branche jævnt før 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 reassurance estimeres ved anvendelse af forholdet mellem pro rata præmiehensættelsen før og efter reassurance. Igen vurderes manglende justering for reassurance 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".

Den samlede omkostning til lukning af skader estimeres pr. branche ved det forventede antal af åbne skader samt den estimerede omkostning pr. skade.

For arbejdsskade udgøres afviklingsomkostningerne henholdsvis af bidrag til Arbejdsskadestyrelsen og administrationshonorar til Nærsikring.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Disse afviklingsomkostninger udregnes på baggrund af de historisk realiserede omkostninger, samt en forventet løbetid af de gamle sager på 15 år, hvor omkostningerne falder lineært gennem tiden. Hvor opgørelsen af det bedste estimat tager udgangspunkt i skadeprocenten vil afviklingsomkostninger være indeholdt i den forventede skadesprocent.

INFLATION

Skadesudviklingstrekkanterne 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 reallønstigning 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 netto basis. Der estimeres et cash-flow for hver analysegruppe, hvorefter disse akkumuleres til Solvens II brancheniveau.

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 §69a, er risikomargen relateret til præmiehensættelserne implicit en del heraf. For at bestemme denne del af risikomargen, er der udviklet en model til opsplitting 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.

REASSURANCE

Ved udgangen af 2019 forventede Købstædernes Forsikring at kunne opkræve 126,2 mio.kr. i reinsurance-dækning på indtrufne skader. Beløbet kan specificeres på brancher på følgende måde;

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Tabel 6: Forventet reassurancedækning. Beløb i mio.kr.

Branche	2020	2019	Forskel
Indkomstsikring	0,0	0,1	-0,1
Arbejdsskadeforsikring inklusive annuiteter	22,1	16,8	5,3
Motoransvarsforsikring	14,9	15,3	-0,4
Anden motorforsikring	0,1	0,1	0,0
Brand og andre skader på ejendom	82,3	113,8	-31,5
Almindelig ansvarsforsikring	4,8	4,9	-0,1
Indirekte forsikring	2,0	2,4	-0,4
I alt	126,2	153,4	-27,2

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

- 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 aktuariet. 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 2018 til 2020 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.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

D.3 Andre forpligtelser

Passiv type	Værdiansættelse
Gæld til reassurandører Værdi (mio.kr.): 13,8 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 nettorealiseringsværdi.
Øvrige forpligtelser Værdi (mio.kr.): 150,4 Forpligtelser omfattet af denne kategori udgør aktuelle skatteforpligtelser, anden gæld samt periodeafgrænsningsposter.	Anden gæld og periodeafgrænsningsposter værdiansættes til nettorealiseringsværdi. Aktuelle skatteforpligtelser værdiansættes som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt a conto skat.

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
- 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 indtruffet hændelser som betyder at aktivet har en lavere værdi.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

- 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 salgspriisen 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.
 - 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.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

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 2020

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Købstædernes Forsikring kapitalgrundlag er 1.365,9 mio.kr. pr. 31. december 2020 og udgøres af Tier 1 og 3 kapital, for solvenskravet (SCR) og 1.349,5 mio.kr. for minimumskapitalkravet (MCR). Købstædernes Forsikring har ingen væsentlige forskelle mellem opgørelsen af kapitalgrundlaget efter lokal GAAP og SII 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.

Købstædernes Forsikring har ingen supplerende kapitalelementer.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Købstædernes Forsikring solvenskravet udgør 789,3 mio.kr. og minimumsolvenskravet udgør 205,8 mio.kr. pr. 31. december 2020.

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.

Kapitalkravet er steget i løbet af året. Forsikringselementerne er steget grundet den stigende portefølje, som det fremgår af nedenstående tabel. Qua Købstædernes Forsikring solide kapitaloverdækning udgør markedsrisiko et væsentligt element af Købstædernes Forsikring solvenskrav. Sidstnævnte skyldes dels selskabets relativt store frie egenkapital samt en forholdsvis stor investering i aktier som er eksponeret mod ændringer i markedsværdien af disse aktiver såvel som ændringer i den anti-cykliske aktiejustering, der som en del af modellen indgår i beregningen af markedsrisikoen og defineres af de pan-europæiske lovgivningsmyndighederne.

	(mio.kr.)	Solvens II pr. 31.12. 2019	Solvens II pr. 31.03. 2020	Solvens II pr. 30.06. 2020	Solvens II pr. 30.09. 2020	Solvens II pr. 31.12. 2020
1	Skadeforsikring	298,5	274,4	263,3	266,5	285,4
2	Sundhedsforsikring	151,7	167,6	162,3	162,7	175,7
3	Markedsrisiko	456,1	391,6	458,5	494,1	553,5
4	Modpartsrisiko	22,6	26,4	22,5	23,1	22,5
5	Operationel risiko	37,3	40,0	38,5	39,2	40,0
	Sum af risici	966,3	899,9	945,5	985,7	1.077,1
	Diversifikation	-267,9	-261,2	-260,9	-266,8	-287,8
	Samlet solvenskrav	698,4	638,7	684,6	718,9	789,3
	Kapitalgrundlaget	1.302,6	1.240,3	1.311,6	1.315,4	1.365,9
	Solvensgrad	1,87	1,94	1,92	1,83	1,73

Solvenskravet er opgjort uden anvendelse af forenklede beregninger.

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Minimumskapitalkravet opgøres ligeledes ved standardformlen. Med udgangspunkt i standardformlen defineres minimumskapitalkravet for Købstædernes Forsikring ved en kombination af risici fra skadesforsikring 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 2020.

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.

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

Af kapitel E.2 kan udledes at Købstædernes Forsikring har overholdt solvenskapitalkravet i hele rapporteringsperiode såvel som på rapporteringsdatoen. Minimumskapitalkravet er som tidligere nævnt betydelig mindre end solvenskravet, med en overdækningsgrad på 6,6 pr. 31. december 2020, mod 6,3 pr. 31. december 2019. Overdækningsgraden for minimumskapitalkravet har været større end 5,4 i hele rapporteringsperioden.

E.6 Andre oplysninger

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

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2020

Bilag - Rapporteringskemaer

S.02.01.02

Balance

1.000 kr. Aktiver		Solvens II værdi
		C0010
Immaterielle aktiver	R0030	0
Udskudte skatteaktiver	R0040	16.337
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	2.556.606
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	52.080
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	R0090	333.082
Aktier	R0100	211.183
Aktier — noterede	R0110	192.809
Aktier — unoterede	R0120	18.374
Obligationer	R0130	1.317.506
Statsobligationer	R0140	52.443
Erhvervsobligationer	R0150	1.265.062
Strukturerede værdipapirer	R0160	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0
Kollektive investeringsinstitutter	R0180	642.755
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	4.250
Policelån	R0240	0
Lån, herunder realkreditlån, til fysiske personer	R0250	0
Andre lån, herunder realkreditlån	R0260	4.250
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	126.357
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	104.243
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	104.233
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	10
Livsforsikring og sygeforsikring svarende til livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0310	22.114
Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	22.114
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	56.811
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	319
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	5.668
Egne aktier (som besiddes direkte)	R0390	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0
Likvider	R0410	130.392
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	42.661
Aktiver i alt	R0500	2.939.403

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2020

1.000 kr.		Solvens II værdi
Forpligtelser		C0010
Forskringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510	1.102.328
Forskringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520	645.836
Forskringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0
Bedste skøn	R0540	641.852
Risikomargin	R0550	3.984
Forskringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	R0560	456.492
Forskringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0
Bedste skøn	R0580	445.321
Risikomargin	R0590	11.171
Forskringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)	R0600	307.058
Forskringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)	R0610	307.058
Forskringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620	0
Bedste skøn	R0630	266.437
Risikomargin	R0640	40.621
Forskringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)	R0650	0
Forskringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660	0
Bedste skøn	R0670	0
Risikomargin	R0680	0
Forskringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked	R0690	0
Forskringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700	0
Bedste skøn	R0710	0
Risikomargin	R0720	0
Eventualforpligtelser	R0740	0
Hensættelser, som ikke er forskringsmæssige 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	0
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	13.792
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	0
Passiver i alt	R0900	150.355
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	1.573.533

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

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-for-sikring	Anden motor-forsik-ring	Sø-, luftfarts- og trans-portforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvars-for-sikring	Kredit- og kau-tions-forsikring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Tegnede præmier										
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	2.796	78.905	144.231	87.616	324.823	2.703	531.688	48.979	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130									
Genforsikringsandel	R0140	0	0	1.646	9.168	0	0	50.830	137	0
Netto	R0200	2.796	78.905	142.585	78.448	324.823	2.703	480.858	48.842	0
Præmieindtægter										
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	2.942	86.376	136.988	86.390	320.939	2.771	582.038	53.855	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230									
Genforsikringsandel	R0240	0	0	1.646	9.168	0	0	50.714	134	0
Netto	R0300	2.942	86.376	135.341	77.222	320.939	2.771	531.324	53.721	0
Erstatningsudgifter										
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	2.493	40.437	93.858	50.725	162.556	4.024	396.441	10.246	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330									
Genforsikringsandel	R0340	0	-128	-507	2.279	0	0	3.364	-89	0
Netto	R0400	2.493	40.565	94.365	48.446	162.556	4.024	393.077	10.334	0
Ændringer i andre forsikrings-mæssige hensættelser										
Brutto — Direkte virksomhed	R0410	1	120	-539	-58	0	2	314	84	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0430									
Genforsikringsandel	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	1	120	-539	-58	0	2	314	84	0
Omkostninger	R0550	859	24.248	48.713	27.274	110.739	905	163.439	13.360	0
Andre omkostninger	R1200									
Samlede omkostninger	R1300									

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2020

		Branche vedrørende: Skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser (direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring)			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	C0200
Tegnede præmier									
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	8.921	13.173	44.598					1.288.433
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130				0	0	0	2	2
Genforsikringsandel	R0140	0	0	0	0	0	0	-1	61.781
Netto	R0200	8.921	13.173	44.598	0	0	0	3	1.226.654
Præmieindtægter									
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	9.467	14.740	36.523					1.333.028
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230				0	0	0	2	2
Genforsikringsandel	R0240	0	0	0	0	0	0	-1	61.662
Netto	R0300	9.467	14.740	36.523	0	0	0	3	1.271.369
Erstatningsudgifter									
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	5.572	8.858	34.113					809.323
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330				0	0	0	947	947
Genforsikringsandel	R0340	0	0	0	0	0	0	-328	4.591
Netto	R0400	5.572	8.858	34.113	0	0	0	1.276	805.679
Ændringer i andre forsikrings-mæssige hensættelser									
Brutto — Direkte virksomhed	R0410	133	11	0					68
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420	0	0	0					0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0430				0	0	0	10	10
Genforsikringsandel	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	133	11	0	0	0	0	10	78
Omkostninger	R0550	2.664	3.876	14.567	0	0	0	33	410.676
Andre omkostninger	R1200								
Samlede omkostninger	R1300								410.676

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2020

		Branche vedrørende: Livsforsikringsforpligtelser						Livsgegnforsikrings-forpligtelser		I alt
		Sygeforsikring	Forsikring med gevinst-andele	Indeksreguleret og unit-linked forsikring	Anden livsforsikring	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til sygeforsikrings-forpligtelser	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikringsaftaler og relateret til andre forsikrings-forpligtelser end sygeforsikrings-forpligtelser	Sygegegnforsikring	Livs-gegnforsikring	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
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	64.314	0	0	0	64.314
Genforsikringsandel	R1620	0	0	0	0	5.785	0	0	0	5.785
Netto	R1700	0	0	0	0	58.528	0	0	0	58.528
Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser										
Brutto	R1710	0	0	0	0	-2.104	0	0	0	-2.104
Genforsikringsandel	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	-2.104	0	0	0	-2.104
Omkostninger	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre omkostninger	R2500									0
Samlede omkostninger	R2600									0

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2020

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 skadesforsikring s-aftaler og relateret til andre forsikringsforpligtelser end sygeforsikrings-	Accepteret gen-forsikring	I alt (anden livsforsikring end sygeforsikring g. herunder unit-linked)	Sygeforsikring (direkte virksomhed)		Annuiteter hidrørende fra skadesforsikrings-aftaler og relateret til sygeforsikringsforpligtelser	Sygeforsikring (accepteret gen-forsikring)	I alt (sygeforsikring svarende til livsforsikring)	
		C0020	C0030	Aftaler uden optioner eller garantie	Aftaler med optioner eller garantie	Aftaler uden optioner eller garantie	Aftaler med optioner eller garantie				Aftaler uden optioner eller garantier	Aftaler med optioner eller garantier				
		C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090				C0100	C0150				C0160
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under 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	R0010	0	0			0			0	0	0			0	0	0
	R0020	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	0	266.437	0	266.437
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af	R0080	0		0	0		0	0	0	0	0	0	0	22.114	0	22.114
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	0	244.323	0	244.323
Risikomargin	R0100	0	0			0			0	0	0			40.621	0	40.621
Overgangsroransættelserne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser																
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0110	0	0			0			0	0	0			0	0	0
Bedste skøn	R0120	0		0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Risikomargin	R0130	0	0			0			0	0	0			0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt	R0200	0	0			0			0	0	0			307.058	0	307.058

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2020

S.17.01.02

Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring
 1.000 kr.

		Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring					
		Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskade- forsikring	Motoransvars- forsikring	Anden motor- forsikring	So-, 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							
<u>Præmiehensættelser</u>							
Brutto	R0060	588	16.646	19.963	24.025	43.382	514
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	588	16.646	19.963	24.025	43.382	514
<u>Erstatningshensættelser</u>							
Brutto	R0160	626	106.574	300.924	115.707	22.777	876
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	10	0	14.976	0	0
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	626	106.564	300.924	100.730	22.777	876
Bedste skøn i alt — Brutto	R0260	1.214	123.220	320.887	139.732	66.159	1.389
Bedste nettoskøn i alt — Netto	R0270	1.214	123.210	320.887	124.755	66.159	1.389
Risikomargin	R0280	9	2.435	8.727	761	0	5
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	1.223	125.655	329.614	140.492	66.159	1.395
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	10	0	14.976	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance — I alt	R0340	1.223	125.645	329.614	125.516	66.159	1.395

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2020

		Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring					
		Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikri ng	Kredit- og kautions- forsikring	Retshjælps- forsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R001 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	R005 0	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen							
Bedste skøn							
Præmiehensættelser							
Brutto	R000 0	113.652	8.146	0	1.354	2.018	1.289
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	R014 0	109	18	0	0	0	0
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	R013 0	113.543	8.128	0	1.354	2.018	1.289
Erstatningshensættelser							
Brutto	R010 0	243.069	34.587	0	7.802	149	12.891
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	R024 0	82.293	4.785	0	0	0	0
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R023 0	160.777	29.802	0	7.802	149	12.891
Bedste skøn i alt – Brutto	R020 0	356.722	42.734	0	9.157	2.167	14.179
Bedste nettoskøn i alt – Netto	R021 0	274.320	37.930	0	9.157	2.167	14.179
Risikomargin	R020 0	1.935	925	0	110	12	0
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser							
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R023 0	0	0	0	0	0	0
Bedste skøn	R030 0	0	0	0	0	0	0
Risikomargin	R031 0	0	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt							
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt	R032 0	358.656	43.659	0	9.267	2.179	14.179
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	R033 0	82.402	4.803	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance – i alt	R034 0	276.254	38.855	0	9.267	2.179	14.179

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2020

		Accepteret ikkeproportional genforsikring				Skadesforsikringsforpligtelser i alt
		Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transport-	Ikkeproportional ejendoms-genforsikring	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R001	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	R005	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen						
Bedste skøn						
Præmiehensættelser						
Brutto	R000	0	0	0	0	231.577
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	R014	0	0	0	0	127
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	R013	0	0	0	0	231.450
Erstatningshensættelser						
Brutto	R010	0	0	0	9.614	855.536
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	R024	0	0	0	2.051	104.116
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R023	0	0	0	7.562	751.481
Bedste skøn i alt – Brutto	R020	0	0	0	9.614	1.087.173
Bedste nettoskøn i alt – Netto	R021	0	0	0	7.562	982.930
Risikomargin	R020	0	0	0	236	15.154
Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser						
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R023	0	0	0	0	0
Bedste skøn	R030	0	0	0	0	0
Risikomargin	R031	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt						
Forsikringsmæssige hensættelser – i alt	R032	0	0	0	9.850	1.102.328
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	R033	0	0	0	2.051	104.243
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/fra SPV'er og finite reinsurance – i alt	R034	0	0	0	7.799	998.085

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

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 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Tidligere	R0100											-27.029.942
N-9	R0160	391.251.111	349.272.929	42.454.836	11.340.255	3.826.358	4.798.616	2.377.923	-450.390	1.450.714	1.317.747	
N-8	R0170	190.835.665	120.346.218	19.110.566	10.464.547	8.741.582	1.294.236	1.389.530	-802.012	-704.410		
N-7	R0180	164.495.470	192.219.983	34.357.148	11.082.601	6.685.065	2.590.853	1.436.793	485.275			
N-6	R0190	195.918.734	115.442.849	42.544.521	11.515.853	4.047.265	-710.762	-898.641				
N-5	R0200	217.631.806	166.841.696	39.066.402	8.757.125	1.563.911	1.695.800					
N-4	R0210	293.612.072	150.685.671	32.442.840	21.407.613	7.524.984						
N-3	R0220	337.498.374	172.779.804	31.426.004	14.224.582							
N-2	R0230	408.408.305	258.666.570	136.360.223								
N-1	R0240	461.914.025	236.391.010									
N	R0250	408.962.196										

	I indeværende år		Sum af år (kumulativt)	
	C0170	C0180	C0180	C0180
R0100	-27.029.942,41		-27.029.942,41	
R0160	1.317.746,95		807.640.098,21	
R0170	-704.409,99		350.675.921,89	
R0180	485.275,37		413.353.187,32	
R0190	-898.641,09		367.859.819,08	
R0200	1.695.799,87		435.556.740,38	
R0210	7.524.983,57		505.673.180,01	
R0220	14.224.582,13		555.928.763,69	
R0230	136.360.223,49		803.435.097,94	
R0240	236.391.009,85		698.305.034,73	
R0250	408.962.196,29		408.962.196,29	
I alt	R0260	778.328.824,03		5.320.360.097,13

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT Rapporteringsåret 2020

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

År		Udviklingsår										Årets udgang (diskonterede data)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Tidligere	R0100											46.282.799	R0100	45.557.662,62
N-9	R0160	0	0	0	0	0	25.540.734	27.919.241	18.384.000	15.199.243	12.433.821		R0160	12.477.869,40
N-8	R0170	0	0	0	0	8.138.008	3.246.716	6.020.087	1.339.891	1.695.592			R0170	1.699.978,33
N-7	R0180	0	0	0	31.492.876	27.197.752	10.637.351	4.958.877	6.142.268				R0180	6.162.720,03
N-6	R0190	0	0	29.452.772	28.128.716	9.593.894	6.795.169	10.069.377					R0190	10.098.628,06
N-5	R0200	0	71.796.616	32.079.911	27.334.223	13.258.530	10.870.420						R0200	10.903.991,45
N-4	R0210	225.380.058	63.177.290	39.570.389	18.503.822	8.821.238							R0210	8.851.287,20
N-3	R0220	226.572.815	87.114.906	42.154.861	52.713.701								R0220	52.875.217,61
N-2	R0230	442.936.371	185.501.803	88.340.331									R0230	88.639.305,06
N-1	R0240	341.071.652	202.849.174										R0240	203.534.465,18
N	R0250	447.547.077											R0250	449.053.324,46
I alt	R0260												R0260	889.854.449,39

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

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	1.409.386	0	0	0	0
Basiskapitalgrundlag	R0020	1.365.870	0	0	0	0
Anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0050	1.365.870	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	789.325	0	0	0	0
Anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0100	1.349.533	0	0	0	0
Minimumskapitalkrav	R0110	205.806	0	0	0	0

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT
Rapporteringsåret 2020

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	1.279.436	1.279.436			
Præferenceaktier	R0090	0		0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0		0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	20.097	20.097			
Efterstillet gæld	R0140	0		0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	16.337				16.337
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	1.365.870	1.349.533	0	0	16.337
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 2020

		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	1.365.870	1.349.533	0	0	16.337
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0510	1.349.533	1.349.533	0	0	
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540	1.365.870	1.349.533	0	0	16.337
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0550	1.349.533	1.349.533	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	789.325				
Minimumskapitalkrav	R0600	205.806				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	1,73				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	6,56				

		C0060				
Afstemningsreserve						
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	1.365.870				
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0				
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0				
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	1.345.773				
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0				
Afstemningsreserve	R0760	20.097				
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 2020

S.25.01.21

Solvenskapitalkrav — For selskaber, der anvender standardformlen

1.000 kr.

		Bruttosolvens-	Selskabs-	Forenklinger
		kapitalkrav	specifikke	
		C0110	C0090	C0100
Markedsrisici	R0010	553.546		Ingen
Modpartsrisici	R0020	22.535		
Livsforsikringsrisici	R0030	0	Ingen	Ingen
Sygeforsikringsrisici	R0040	175.689	Ingen	Ingen
Skadesforsikringsrisici	R0050	285.395	Ingen	Ingen
Diversifikation	R0060	-287.831		
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0		
Primært solvenskapitalkrav	R0100	749.334		

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Operationelle risici	R0130	39.991
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	789.325
Allerede indført kapitaltillæg	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	789.325
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304	R0440	0

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

S.28.01.01

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

Lineært formelelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser

MCRNL Resultat		C0010	
		R0010	200.675
1.000 kr.		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)	
		C0020	C0030
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring	R0020	1.214	2.796
Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring	R0030	123.210	78.905
Arbejdsskedeforsikring, herunder proportional genforsikring	R0040	320.887	142.585
Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0050	124.755	78.448
Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring	R0060	66.159	324.823
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring	R0070	1.389	2.703
Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring	R0080	274.320	480.858
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0090	37.930	48.842
Kredit- og kaufionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0100	0	0
Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0110	9.157	8.921
Assistance, herunder proportional genforsikring	R0120	2.167	13.173
Kredit- og kaufionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0130	14.179	44.598
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0	0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0	0
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0	0
Ikkeproportional ejendomsforsikring	R0170	7.562	3

SOLVENS OG FINANSIEL TILSTANDSRAPPORT

Rapporteringsåret 2020

Lineært formelelement for livsforsikrings- og livs-genforsikringsforpligtelser

		C0040	
MCRL Resultat	R0200	5.131	
		C0050	C0060
		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)
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 sygeforsikringsforpligtelser og livs- og sygegenforsikringsforpligtelser	R0240	244.323	
Risikosum i alt for alle livsforsikrings- og livs-genforsikringsforpligtelser	R0250		0

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav

		C0070
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	205.806
Solvenskapitalkrav	R0310	789.325
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	355.196
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	197.331
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	205.806
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	23.806
		C0070
Minimumskapitalkrav	R0400	205.806