

Rapport om solvens og finansiell situation (SFCR/RSR)

2017

Indhold

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

A.	Virksomhed og resultater	4
A.1	Virksomhed	4
A.2	Forsikringsresultater	5
A.3	Investeringsresultater	6
A.4	Resultater af andre aktiviteter	6
A.5	Andre oplysninger.....	6
B.	Ledelsessystem	7
B.1	Generelle oplysninger om ledelsessystemet	7
B.2	Egnetheds- og hæderlighedskrav	8
B.3	Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens.....	8
B.4	Internt kontrolsystem.....	11
	Eksisterende politikker og retningslinjer.....	12
	Overvågning og implementering	12
B.5	Intern auditfunktion	12
B.6	Aktuarfunktion	13
B.7	Outsourcing	14
B.8	Andre oplysninger.....	14
C.	Risikoprofil.....	15
C.1	Forsikringsrisici	15
C.2	Markedsrisici.....	15
C.3	Kreditrisici	16
C.4	Likviditetsrisici	16
C.5	Operationelle risici	16
C.6	Andre væsentlige risici	17
C.7	Andre oplysninger.....	17
D.	Værdiansættelse til solvensformål	19
D.1	Aktiver.....	19
D.2	Forsikringsmæssige hensættelser	19
D.3	Andre forpligtelser	20
D.4	Alternative værdiansættelsesmetoder.....	20
D.5	Andre oplysninger	20
E.	Kapitalforvaltning.....	21
E.1	Kapitalgrundlag	21
E.2	Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	21
E.3	Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet.....	21
E.4	Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	21

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	22
E.6 Andre oplysninger	22

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S
Nordre Jernbanevej 31
3400 Hillerød

CVR-nummer 15 63 59 16

Telefon +45 3010 4700

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Telefon: +45 3355 8282

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

CVR-nummer 30 70 02 28

Telefon: +45 7323 3000

Ejerforhold

Forsikringsforeningen er som gensidigt selskab ejet af kunderne, der i dag udgøres af de tre privatbaner:

- Lokaltog A/S
- Nordjyske Jernbaner A/S
- Midtjyske Jernbaner A/S

Væsentlige brancher

Forsikringsforeningen forsikrer **alene** værdierne for de tre privatbaners rullende jernbanemateriel og infrastruktur samt det ansvar, de har i henhold til Jernbaneloven. Disse forsikringer udstedes som i alt 5 kombinerede erhvervspolicer.

Forsikringsforeningen håndterer herudover løbende udbetalinger vedrørende en afløbssportefølje med i alt 8 arbejdsskader, der er indtruffet inden Forsikringsforeningen ved udgangen af 1998 ophørte med at tegne arbejdsskadeforsikring.

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

A.2 Forsikringsresultater

I 2016 udgjorde den samlede bruttopræmie i alt 9,1 mio. kr. mod 8,9 mio. kr. i 2015.

t. DKK	2016	2015
Bruttopræmier	9.058	8.887
Afgivne forsikringspræmier	-3.312	-3.355
Ændring i fortjenestemargin og risikomargen	-101	564
Præmieindtægter f.e.r. i alt	5.645	6.083
Forsikringsteknisk rente	-16	-21
Udbetalte erstatninger	1.138	3.937
Ændring i erstatningshensættelser	-446	-422
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt	692	3.515
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	1.316	1.372
Forsikringsteknisk resultat	3.621	1.175

Forsikringsforeningen har indgået genforsikringsaftaler, som skal sikre, at en enkelt skade eller skadebegivenhed ikke kan medføre en skadeudgift for egen regning på mere end KR. 10 mio. Genforsikringsprogrammet dækker i 2016 ansvarsskader på op til lovgivningens grænse på 400 mio. KR. og skader på det forsikrede materiel op til 70 mio. kr., dog 120 mio. kr. på centralværkstedet i Hillerød. De samlede udgifter til genforsikring udgjorde i 2016 3,3 mio. kr. mod 3,4 mio. kr. i 2015.

Det forsikringstekniske resultat udgjorde i 2016 3,6 mio. kr., mod budgetteret 1,0 mio. kr. Resultatet for 2015 var 1,2 mio. kr.

Resultatet for 2016 er især påvirket af en gunstig udvikling i de anmeldte skader, hvor der kun blev anmeldt to skader med en samlet erstatningsudgift på 0,7 mio. kr. I 2015 udgjorde resultatet 3,5 mio. kr. I 2016 er der opgjort et afløbstab på 19 t. kr. mod 303 t. kr. i 2015. I erstatningsudgifterne for 2016 indgår skadebehandlingsomkostninger på 438 t. kr. mod 638 t. kr. i 2015.

Forventninger til udviklingen i perioden 2017 til 2019.

Budget	t. DKK	2017	2018	2019
Brutto præmie		10.200	10.900	11.200
Afgivne præmier		-3.650	-3.800	-3.900
Præmieindtægter f.e.r i alt		6.550	7.100	7.300
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt		6.500	3.700	3.800
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r i alt		1.550	1.650	1.700
Forsikringsteknisk resultat		-1.500	1.750	1.800

Der er i 2017 taget højde for en anmeldt storskade med en forventet udgift på 5 mio. kr.

Forsikringsforeningen forventer i planperioden frem til 2019 en vækst i bruttopræmien på i alt 24 %. Denne vækst skyldes alene en igangværende udvidelse af Nordjyske Jernbaner A/S's aktiviteter i forbindelse med overtagelsen af jernbanedriften på strækningen Aalborg-Frederikshavn. For de øvrige privatbaner forventes uændret aktivitetsniveau.

A.3 Investeringsresultater

t. DKK	2016	2015
Renteindtægter og udbytte m.v.	1.512	1.593
Kursreguleringer	770	-1.556
Renteudgifter	-8	-10
Administrationsomkostninger i.f.m. investering	-83	-81
Investeringsafkast i alt	2.191	-54
Forsikringsteknisk rente	16	21
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	2.207	-33

Forsikringsforeningen har ved udgangen af 2016 en obligationsbeholdning på 74,6 mio. kr. samt et bankindestående på 2,4 mio. kr. I overensstemmelse med Forsikringsforeningens investeringspolitik investeres der udelukkende i børsnoterede realkredit- og statsobligationer. Den løbende likviditet håndteres gennem indeståender i danske SIFI-institutter.

Der er i 2016 opnået en positiv kursregulering på 0,8 mio. kr. mod en negativ kursregulering i 2015 på 1,6 mio.kr.

Forventninger til udviklingen i perioden 2017 til 2019.

I Forsikringsforeningens planperiode 2017-2019 forventes der ingen ændringer i den nuværende investeringsstrategi. Det forventes i planperioden at renteniveauet vil være uændret, ligesom der ikke budgetteres med kursstigninger.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Forsikringsforeningen har ikke associerede virksomheder eller andre aktiviteter udover forsikringsaktiviteter og de dertil knyttede investeringsaktiviteter.

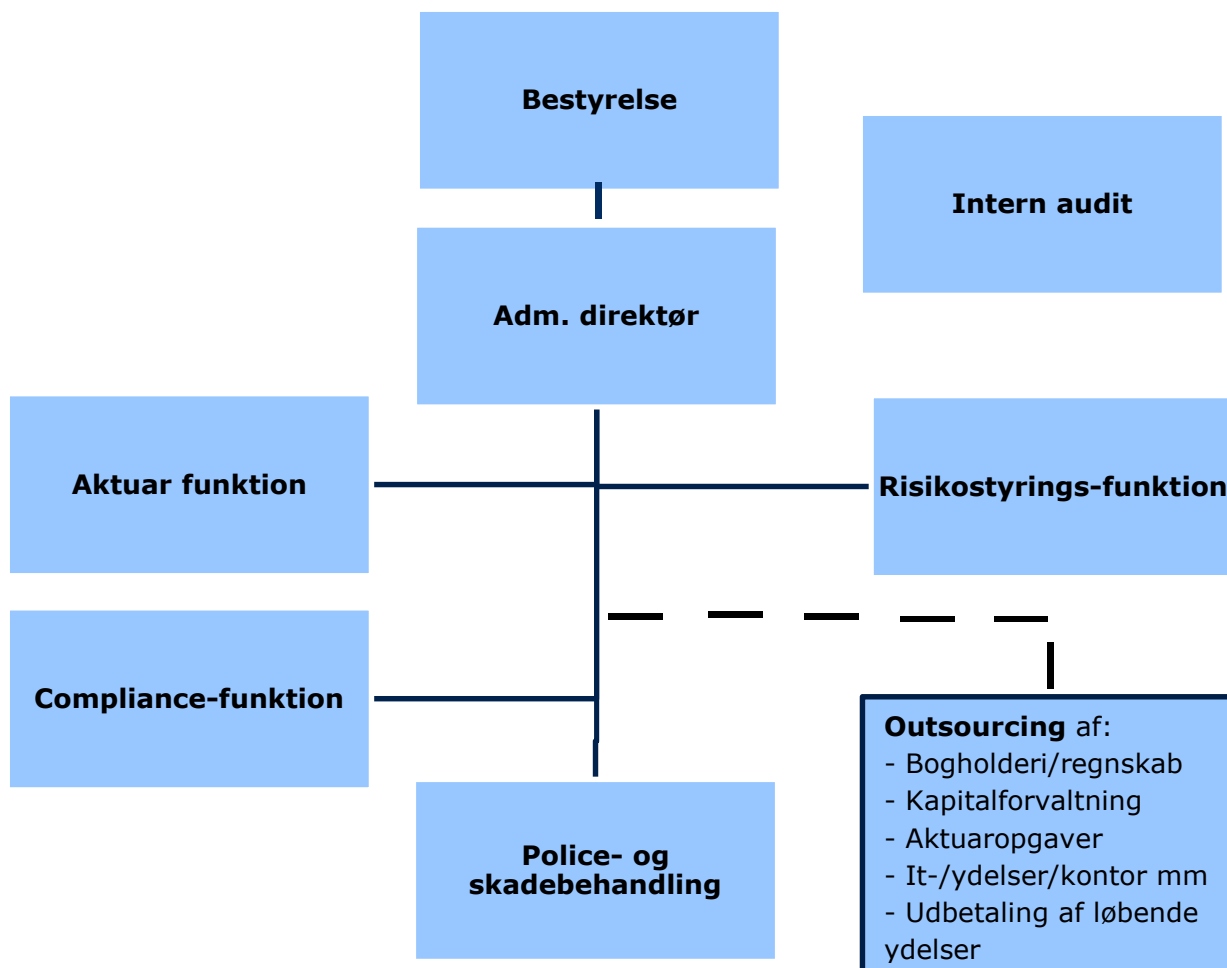
A.5 Andre oplysninger

Ingen yderligere oplysninger

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Selskabet er organiseret på følgende måde:



Bestyrelsen:

Adm. Direktør Røsli Gisselmann (bestyrelsesformand)
Adm. Direktør Peter Hvilshøj (næstformand)
Adm. Direktør Martha Vrist
Advokat Frans H. Witt

Direktion:

Direktør Arne Lund (varetager endvidere aktuar-, risikostyrings- og compliancefunktionen)

Intern Audit varetages af Kurt Lauridsen

Bestyrelsen afholder fem til syv bestyrelsesmøder om året.

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

Bestyrelsen har nedsat et Revisionsudvalg bestående af Adm. Direktør Peter Hvilshøj (formand) og Adm. Direktør Martha Vrist. Revisionsudvalget afholder fire til fem møder om året.

Forsikringsforeningen anvender ikke lønelementer eller godtgørelser, der kan sidestilles med variabel aflønning.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Bestyrelsen har besluttet en politik om egnethed og hæderlighed, som skal sikre, at alle de personer, der reelt driver selskabet, til enhver tid er egnede og hæderlige.

Bestyrelsen foretager én gang årligt en selvevaluering, som har til formål at identificere nødvendige kompetencer og kvalifikationer for den samlede bestyrelse på baggrund af selskabets forretningsmodel og risikoprofil. Det enkelte bestyrelsesmedlem vurderer sin egen viden, faglige kompetencer og erfaring, ligesom den samlede bestyrelses kollektive viden, faglige kompetencer og erfaring evalueres.

Bestyrelsens selvevaluering skal give såvel det enkelte bestyrelsesmedlem som den samlede bestyrelse et overblik over, om lovgivningens krav til bestyrelsen er opfyldt, herunder om der er grundlag eller behov for en ændring af sammensætningen af bestyrelsen, således at det sikres, at de rette kvalifikationer og erfaringer er tilstede.

Bestyrelsen vurderer løbende, om den adm. direktør er egnet og hæderlig.

Den adm. direktør vurderer løbende, om den ansvarlige for den interne auditfunktionerne er egnet og hæderlig.

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

Risikostyring

Forsikringsforeningen påtager sig en række risici i forbindelse med forsikring af værdierne for de tre privatbaners rullende jernbanemateriel og infrastruktur samt det ansvar, de har i henhold til Jernbaneloven. Der er således en række risici forbundet med forsikringsdriften og selskabets investeringer, som stiller krav om ledelsens fokus på risikostyring.

Selskabets risikostrategi er nærmere beskrevet i bestyrelsens politik for selskabets ledelses- og kontrolsystem, der indeholder de overordnede principper og målsætninger for selskabets risikostyring. Politikken suppleres med risikostyringsfunktionens funktionsbeskrivelse samt bestyrelsens politikker og retningslinjer for de enkelte risikoområder, it-sikkerhedspolitikken samt ORSA-politikken.

Risikostyringen understøtter Forsikringsforeningens strategi gennem en sund risikokultur.

De risici, der er forbundet med selskabets aktiviteter, afdækkes eller begrænses til et sådant niveau, at selskabet uanset en ugunstig udvikling kan opretholde en normal drift og gennemføre de planlagte aktiviteter.

Mindst en gang årlig fastlægger bestyrelsen selskabets risikovillighed bl.a. på baggrund af en række scenarier, som selskabet kan blive ramt af inden for en given tidshorisont, og resultatet sammenholdes med selskabets kapitalssituation. Solvensdækningen bruges aktivt i den overordnede styring af selskabet.

Organisation

Forsikringsforeningens bestyrelse har ansvaret for at beslutte selskabets strategi samt politikker og retningslinjer for risikovillighed, rammerne for risikopåtagelse og den nødvendige rapportering.

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

Revisionsudvalget bistår med at overvåge og kontrollere forhold i relation til regnskabsudarbejdelse, revision og risikostyring i selskabet.

Den adm. direktør udarbejder på baggrund af bestyrelsens politikker og retningslinjer de relevante forretningsgange til sikring af at overholde selskabets risikovillighed. Disse forretningsgange skal herefter godkendes af bestyrelsen.

Som følge af selskabets beskudne størrelse, hvor den adm. direktør er den eneste ansatte har bestyrelsen besluttet at organisere selskabets kontrolsystem således, at den adm. direktør varetager tre af de fire nøglefunktioner:

- Risikostyringsfunktionen
- Compliancefunktionen
- Aktuarfunktion

Da en væsentlig del af selskabets opgaver er outsourcet til samarbejdspartnere vil en stor del af kontrolaktiviteterne være forbundet med vurdering af de leverede ydelser og outsourcingpartnernes overholdelse af de indgåede aftaler. Andre opgaver, der udføres af den adm. direktør bliver kontrolleret via kompenserende foranstaltninger.

Der er indgået aftale med en ekstern partner om at varetage den interne auditfunktion, som har til opgave at gennemføre en løbende overordnet vurdering af om selskabets kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen fungerer hensigtsmæssigt og betryggende. Den interne auditfunktion har adgang til at rapportere direkte til bestyrelsen.

Selskabets eksterne revisor, Ernst & Young, reviderer selskabets årsrapporter mv.

Risikostyringssystem

Den adm. direktør har som ansvarlig for risikostyringsfunktionen det overordnede ansvar for at sikre det samlede overblik over selskabets risici og solvens og herunder sikre risikostyringssystemets effektivitet.

Risikostyringsfunktionen er opbygget på en sådan måde, at alle væsentlige risici, herunder risici, der går på tværs af organisationen, identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt.

Der udarbejdes mindst én gang årligt en rapport til bestyrelsen, som skal indeholde en vurdering af den gennemførte overvågning af risikostyringssystemets effektivitet.

Forsikringsforeningens væsentligste risici befinder sig inden for følgende områder:

- Strategiske risici
- Skadeforsikringsrisici
- Markedsrisici
- Kredit- og modpartsrisici
- Operationelle risici
- Compliancerisici

De strategiske risici knytter sig generelt til selskabets strategi og forretningsmodel, politiske forhold, konkurrenternes adfærd og makroøkonomiske forhold.

Det er selskabets risikopræference, at der skal være en lav strategisk risiko via en robust forretningsmodel.

Forsikringsforeningen indgår **alene** aftaler om at forsikre rullende jernbanemateriel og infrastruktur samt det ansvar, der kan ifaldes i henhold til Jernbaneloven for de tre "ejervirksomheder".

Det er på den baggrund den risikostyringsansvarlige's vurdering, at selskabets strategi afspejler selskabets reelle udfordringer, og at de forretningsstiltag, som udarbejdes og iværksættes i relation hertil, samt den løbende overvågning af forretningen, er tilstrækkelige, dvs. at de er korrekt udformet, hensigtsmæssige i et tidsmæssigt perspektiv og effektivt implementeret.

Det er endvidere den risikostyringsansvarliges vurdering, at selskabets strategi er behørigt afspejlet i selskabets kapitalplan, som gælder frem til og med 2018.

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

Såfremt selskabet skulle komme i en situation med pres på selskabets solvens, er der udarbejdet en operationel kapitalnødplan, hvor der jf. Forsikringsforeningens vedtægter er det fastslået, at der – hvis nødvendigt – kan opkræves merpræmie samt indhentes mere kapital fra ejerkredsen i samme forhold som fordelingen af den opkrævede præmie.

De væsentligste risici inden for kategorien **skadeforsikringsrisici** er underwritingrisiko, hensættelsesrisiko og katastroferisiko.

De risikoreducerende aktiviteter er i den forbindelse:

- Selskabets acceptpolitik, som indeholder klare regler for, hvilke typer og hvilke størrelser af risici, der kan indtegnes på den enkelte kontrakt.
- Risikoudjævning gennem et omfattende reinsuranceprogram.
- Opfølgning på lønsomhed.

Forsikringsforeningen har ikke i de seneste år indtegnet policer eller udviklet nye produkter og en kontrol viser at de indgåede reinsuranceaftaler er i fuld overensstemmelse med de gældende principper.

Det er risikostyringsfunktionens vurdering, at Forsikringsforeningens skadeforsikringsrisici er håndteret i overensstemmelse med de gældende regler.

De væsentligste risici inden for kategorien **markedsrisici** er renterisiko, aktierisiko, ejendomsrisiko, valutarisiko og likviditetsrisiko.

Det strategiske mål for markedsrisici er at opnå det bedst mulige afkast under betingelse af, at kapitalgrundlaget ikke må kunne blive afgørende forværret af udviklingen på de finansielle markeder samt af enkeltmodparters økonomiske problemer.

Bestyrelsen har besluttet rammer for investeringsaktiviteten og regler for rapportering, som fremgår af bestyrelsens politikker og retningslinjer. Investeringsrammerne sikrer, at de risici, som selskabet påtager sig, er kalkulerede og afspejler selskabets forretningsstrategi, risikoprofil og kapitalforhold.

Selskabets risikoappetit er meget begrænset og bestyrelsen har i retningslinjer for investeringsområdet fastsat rammerne for accept af markedsrisiko i form af risikorammer på hvert enkelt investeringsområde, krav til rating samt et krav til maksimalt samlet tab. Overholdelse af rammerne kontrolleres løbende.

Den risikostyringsansvarlige har gennemgået og vurderet risici i de ovenfor nævnte risikokategorier både på baggrund af materiale, som ligeledes er rapporteret til bestyrelsen på bestyrelsesmøder, samt på baggrund af risikostyringskontroller på områderne for investeringer og registrerede aktiver, som er foretaget løbende hen over året.

På baggrund af ovenstående er det den risikostyringsansvarliges vurdering, at selskabets markedsrisici er behørigt identificeret, vurderet, evalueret og håndteret.

Kredit- og modpartsrisikoen er risikoen for, at en modpart ikke kan overholde sine forpligtelser. Denne risiko kan opstå i relation til reassurandører, tilgodehavender hos forsikringstagere eller finansielle modparter.

Selskabets risikopræferencer er følgende:

- Modpartsrisikoen begrænses ved at købe afdækning hos reassurandører, der som minimum er A- ratede.

I 2016 er ratingen for selskabets reassurandører ikke blevet nedjusteret til under A-niveauet.

Tilgodehavender hos forsikringstagere kan forekomme i begrænset omfang i forbindelse med den årlige fornyelse pr. 1. januar. Der afsættes beløb hertil i kapitalopgørelsen.

De finansielle modparter er udelukkende børsnoterede danske realkreditinstitutioner og pengeinstitutter, hvor investeringsrammerne sikrer en spredning af investeringer på mindst 4 realkreditinstitutter og indeholder et maks. på 5 mio. kr. for indestående i et pengeinstitut.

Alle de anvendte institutter er udpeget som SIFI-institutter og det anses derfor ikke at være behov for yderligere kreditvurdering.

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

Den risikostyringsansvarlige har gennemgået og vurderet risici i de ovenfor nævnte risikokategorier både på baggrund af materiale, som ligeledes er rapporteret til bestyrelsen på bestyrelsesmøder, samt på baggrund af risikostyringskontroller på områderne for reassurance og investeringer, jf. ovenfor, som er foretaget løbende hen over året.

På baggrund af ovenstående er det den risikostyringsansvarliges vurdering, at selskabets kredit- og modpartsrisici er behørigt identificeret, vurderet, evalueret og håndteret.

Operationel risiko er defineret i ledelsesbekendtgørelsen og knytter sig til fejl og mangler i interne processer, svig, nedbrud i infrastruktur, it-sikkerhed o. lign.

Risikostyringsfunktionen har i 2016 ikke registreret nogen – aktuelle som potentielle – hændelser som følge af operationelle risici, der har medført eller kunne have medført et tab på mere end 50.000 kr.

Selskabet har indgået en række samarbejdsaftaler med forskellige samarbejdspartnere. Det er den risikostyringsansvarliges vurdering, at de valgte partnere er pålidelige og har de nødvendige kvalifikationer. Der er ikke nogen af de nævnte samarbejdspartnere, som indtager en monopollignende stilling på markedet for de pågældende ydelser.

På baggrund af ovenstående er det den risikostyringsansvarliges vurdering, at selskabets operationelle risici er behørigt identificeret, vurderet, evalueret og håndteret.

Vurdering af egen risiko og solvens

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en vurdering af egen risiko og solvens med udgangspunkt i selskabets forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerancegrænser. Vurderingen af egen risiko og solvens foretages ud fra en going concern-forudsætning både på kort og på lang sigt.

Der foretages en vurdering af, om det opgjorte solvenskapitalkrav har taget tilstrækkeligt højde for alle væsentlige risicis virkning inden for de kommende 12 måneder. Vurderingen skal udtrykke selskabets mulighed for at overholde solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet, både inden for en tidshorisont på 12 måneder og i en periode, der mindst svarer til selskabets strategiske planlægningsperiode på tre år.

Bestyrelsen beslutter valg af metoder, forudsætninger, parametre mv. ved de fremskrivninger, som bliver lagt til grund for den langsigtede vurdering.

Bestyrelsen har fokus på de forskelle mellem standardmodellen og vurderingen af egen risiko og solvens, der skyldes risici, som enten ikke er medtaget i standardmodellen eller som i standardmodellen er overvurderet eller undervurderet i forhold til risikoprofilen.

På baggrund af vurderingen af egen risiko og solvens er der udarbejdet en rapport, som blev behandlet på et bestyrelsesmøde i november 2016.

B.4 Internt kontrolsystem

Bestyrelsen har besluttet en politik for selskabets ledelses- og kontrolsystem. Selskabets interne kontrolsystem skal sikre, at selskabet opfylder gældende love og administrative bestemmelser, at selskabets drives effektivt i overensstemmelse med dets formål, samt at finansielle og ikke-finansielle oplysninger er tilgængelige og pålidelige.

Det interne kontrolsystem omfatter bl.a. administrative procedurer, regnskabsprocedurer, en intern kontrolstruktur, passende rapporteringsrutiner på alle niveauer i selskabet samt en compliancefunktion.

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

Compliancefunktionen rådgiver endvidere bestyrelsen om overholdelsen af den finansielle lovgivning for selskabet, vurderer konsekvenser for selskabet af lovændringer og identificerer og vurderer risici for manglende overholdelse af den finansielle lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt.

Der udarbejdes mindst en gang årligt en rapport til bestyrelsen som redegør for det gennemførte kontrolarbejde og for de forhold, som compliancefunktionen finder at bestyrelsen specielt skal orienteres om.

I henhold til complianceplanen for 2016 er følgende områder vurderet:

Eksisterende politikker og retningslinjer

I 2016 har fokus været, at gennemføre en tilpasning af de eksisterende politikker, retningslinjer og planer samt udarbejde nye politikker, retningslinjer og planer, således, at Forsikringsforeningen er compliant med Solvens II-reglerne, herunder ledelsesbekendtgørelsen nr. 1723 af 16. december 2015 og de supplerende regler til europaparlamentets direktiv 2009/138/EF.

Det er den compliance ansvarliges vurdering, at de vedtagne politikker, retningslinjer og planer er compliant med Solvens II-reglerne og selskabets forretningsmodel.

Det vurderes endvidere, at selskabets forretningsgange ikke kræver ændringer, som følge af Solvens II-reglerne.

Overvågning og implementering

Den nuværende persondatalov afløses fra 25. maj 2018 af **dataskyddelsesforordningen**, som er direkte gældende og dermed ikke skal implementeres i dansk ret. Direktivet har til formål, at indføre ens dataskyddelsesregler i hele EU og forventes at medføre en række ændringer for danske forsikringsselskaber.

Via Forsikringsforeningens medlemskab af Gensidig Forening følges implementeringen med henblik på at sikre, at Forsikringsforeningen er compliant ved reglernes ikrafttræden den 25. maj 2018.

Forsikringsformidlerdirektivet er blevet revideret og afløses nu af **IDD-direktivet**, som skal være implementeret i alle EU-lande senest 23. februar 2018. Dette direktiv indeholder bl.a. informations-, rådgivnings- og god skik-regler for skade- og livsforsikringsselskaber, forsikringsformidlere mm.

Som følge af ændringer i **revisorloven** har bestyrelsen besluttet at etablere et revisionsudvalg bestående af to regnskab- og revisionskyndige medlemmer fra bestyrelsen.

Den 1. juli 2016 trådte bekendtgørelse nr. 556 af 1. juni 2016 om Klageansvarlige og finansielle virksomheders håndtering af klager i kraft. Finanstilsynet har i denne forbindelse udstedt vejledning 9489 af 6. juni 2016. Klageansvarlig i Forsikringsforeningen er selskabets direktør.

Den kommende udvikling i den danske lovgivning følges nøje med henblik på at sikre den fornødne tilpasningen af regler og procedurer i Forsikringsforeningen.

B.5 Intern auditfunktion

Bestyrelsen har besluttet en politik for intern audit. Politikken skal sikre, at der gennemføres en løbende overordnet vurdering af, om selskabets interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen fungerer hensigtsmæssigt og betryggende.

Den interne auditfunktion indfører, gennemfører og opretholder en auditplan indeholdende en prioritering af det auditarbejde, der skal udføres i de kommende år. Auditplanen tager højde for alle selskabets aktiviteter og hele ledelsessystemet og bygger på en metodisk analyse af risici. Den interne auditfunktion udsteder endvidere henstillinger baseret på resultatet af det arbejde, der er udført i overensstemmelse med auditplanen. Den interne auditfunktion giver ledelsen sin vurdering af, hvorvidt det interne kontrolsystem er tilstrækkeligt og effektivt.

Den ansvarlige for den interne auditfunktion rapporterer til den adm. direktør på eget initiativ, herunder om større problemer inden for sit ansvarsområde, og efter anmodning fra den adm. direktør. Den ansvarlige for den interne auditfunktion afleverer mindst én gang årligt en rapport til

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

den adm. direktør. Den ansvarlige for den interne auditfunktion kan uafhængigt af den adm. direktør give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelsen i de tilfælde, hvor denne finder det nødvendigt.

Den interne auditfunktion er objektiv, uafhængig af selskabets operationelle funktioner og må ikke påtage sig opgaver, der kan sætte spørgsmålstejn ved funktionens uafhængighed. Den interne auditfunktion må ikke i sin audit, vurdering og rapportering af auditresultatet være under påvirkning fra den adm. direktør eller bestyrelsen på en måde, som kan bringe funktionens uafhængighed og upartiskhed i fare.

Den interne audit funktion har i 2016 gennemført følgende arbejde:

- Der har været afholdt møder med de ansvarlige for de øvrige nøglefunktioner med henblik på en drøftelse af de planlagte aktiviteter i 2016.
- I foråret 2016 har fokus indledningsvist været at gennemgå det eksisterende materiale, herunder
 - o De godkendte politikker og retningslinjer
 - o Risikoreport (2015)
- I andet halvår 2016 er der foretaget en gennemgang og vurdering af:
 - o Compliancerapport 2016
 - o Risikostyringsrapport 2016
 - o Rapport fra aktuarfunktionen 2016 og herunder
 - Solvensrapport ultimo 3. kvartal 2016
 - Materiale vedrørende reinsurancefornyelse for 2017
 - o Vurdering af egen risiko og solvens 2016

Gennemgangen af det foreliggende materiale har bekræftet, at selskabets tilrettelæggelse af ledelsen og styringen af selskabet er i god overensstemmelse med de rammer, der er udstukket i lovgivningen og ledelsesbekendtgørelsen. De gældende indtegningsregler er i fuld overensstemmelse med de vedtagne politikker og retningslinjer.

Den foreløbige Auditplan for 2017 indeholder følgende punkter:

- De godkendte politikker og retningslinjer
- Rapporter for de øvrige nøglefunktioner
- Solvensrapport ultimo 3 kvartal
- Reinsurancefornyelse for 2018
- ORSA-rapport 2017 med baggrundsmateriale

B.6 Aktuarfunktion

Aktuarfunktionen varetages af den adm. Direktør, som samtidig er nøgleperson for funktionen.

Aktuarfunktionen har det overordnede ansvar for selskabets forsikringsmæssige hensættelser.

Aktuarfunktionen koordinerer beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser og sikrer herunder at metoderne, der bruges, er fyldestgørende. Funktionen vurderer også, om de anvendte data er komplette og nøjagtige. Aktuarfunktionen bidrager endvidere til en effektiv gennemførelse af risikostyringssystemet og udtaler sig om indtegningspolitikken og genforsikringsarrangementerne. Endelig kontrollerer aktuarfunktionen beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser vedrørende løbende arbejdsskadehensættelser, mens de øvrige erstatningshensættelser kontrolleres af et medlem af bestyrelsen.

Forsikringsforeningen har indgået aftale med en ekstern partner om udførelse af beregningen af hensættelser på løbende arbejdsskader, aktuarberegninger og solvensopgørelser mm.

Der udarbejdes mindst én gang årligt en rapport til bestyrelsen.

Som følge af Forsikringsforeningens meget enkle forretningsmodel, hvor der ikke er i 2016 er indtegnet nye risici har aktuarfunktionens arbejde været koncentreret om:

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

- De forsikringsmæssige hensættelser
- Beregningen af solvens mm
- Forsikringsforeningens genforsikringsarrangementer

Forsikringsforeningen har i alt 5 policer med helårligt forfald 1. januar. Hensættelser for disse sker efter prorata princippet.

Hensættelser på løbende ansvars- og kaskoskader håndteres i overensstemmelse med de gældende retningslinjer ud fra individuelle vurderinger med støtte i taksatorrapporter og lægeoplysninger. Der anvendes i vurderingen af personskader et forsigtighedsprincip, hvilket har reduceret risikoen for større afløbstab. I lyset af et meget begrænset antal løbende skader vurderes de anvendte metoder at være betryggende.

Forsikringsforeningen har løbende udbetalinger på i alt 8 arbejdsskader, hvor beregningen af hensættelserne varetages af aktuarer hos den valgte samarbejdspartner. Aktuarfunktionen fører løbende kontrol med at de aktuelle rentekurver og levetidsforudsætninger anvendes efter de gældende regler.

Forsikringsforeningens solvensberegninger varetages af aktuarer hos den valgte samarbejdspartner og forudsætningerne for beregningerne drøftes løbende med aktuarfunktionen ligesom de beregnede resultater gennemgås

Forsikringsforeningens genforsikringsarrangementer vurderes at sikre, at de af bestyrelsen beregnede storskader og katastrofescenarier ikke vil kunne true selskabets eksistens.

B.7 Outsourcing

Bestyrelsen har besluttet en politik om outsourcing, som sikrer, at selskabet har det endelige ansvar for, at den outsourcete aktivitet udføres tilfredsstillende, herunder at vilkårene og betingelserne for outsourcing aftalen er forenelige med selskabets forpligtelser, og at der indføres klare rapporterings- og overvågningssystemer i forbindelse med outsourcingen. Politikken angiver de krav, der skal være opfyldt, før en ny outsourcingaftale kan indgås.

Outsourcing af væsentlige aktivitetsområder besluttet af bestyrelsen.

Som følge af selskabets beskudne størrelse varetages følgende opgaver af eksterne samarbejdspartnere:

- Aktuaropgaver varetages fra 1. januar 2017 af Gartnernes Forsikring GS (ansvarlig Asger Christensen)
- Bogføring og Regnskab varetages af Beierholm (ansvarlig Thomas Andersen)
- Kapitalforvaltning varetages af Danske Capital (ansvarlig Michael Mærsk)
- Udbetaling af løbende ydelser på arbejdsskader varetages af Movia (ansvarlig Christian Kierkegaard)
- Kontorfaciliteter, it-ydelser og sekretariatsbistand stilles til rådighed af Lokaltog A/S (ansvarlig Brian Berthou)

Samarbejdet med de enkelte samarbejdspartnere overvåges løbende og vurderingerne indgår i bestyrelsens årlige vurdering af egen risiko og solvens.

B.8 Andre oplysninger

Selskabets ledelse vurderer løbende selskabets ledelsessystem, herunder om det er effektivt og opfylder interne og eksterne regler på området.

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisici

Forsikringsrisiko er en kombination af risikoen i forbindelse med prissætningen af forsikringsprodukter på den ene side og erstatninger samt hensættelser til dækning af de forsikringsmæssige forpligtelser på den anden side.

Prissætning og acceptpolitik, der fastsættes af bestyrelsen, indeholder regler for hvilke typer og hvilke størrelser af risici der kan indtegnes. Med henblik på at reducere risikoen for tab ved forsikringsbegivenheder tegnes genforsikring.

Genforsikringsprogrammet, der hvert år godkendes af bestyrelsen, skal sikre, at en enkelt skadesbegivenhed eller en tilfældig ophobning af større skader ikke kan medføre et uacceptabelt tab af kapital. Det nuværende genforsikringsprogram er fastsat med henblik på at sikre, at foreningens eget behold ikke overstiger 10 mio. kr. ved en enkelt skade eller begivenhed. Der er for 2017 etableret dækning for skade på materiel på op til 108 mio. kr. ved en enkelt begivenhed dog med indtil 162 mio. kr. på de to store værksteder i Hillerød og Hjørring. Der er indgået aftale om dækning af ansvarsskader op til den lovfastsatte sum på 409 mio. kr.

Forsikringsforeningen har vurderet, at den værst tænkelige katastrofesituation er en kollision mellem to tog, hvor den samlede skade er vurderet til 155 mio. kr., hvoraf 110 mio. kr. er udgifter til personskader.

Forsikringsforeningen indgår udelukkende reinsuranceaftaler med reassurandører med en rating på A- eller bedre.

Erstatningshensættelserne fastsættes på baggrund af en individuel vurdering af de enkelte skaders udgift. I forbindelse med komplicerede skader og især i forbindelse med de løbende arbejdsskader og nye ansvarsskader anvendes ekstern assistance til at opgøre hensættelserne og den eventuelle diskontering af disse inden bestyrelsens gennemgang og godkendelse.

For risikofølsomhed, se afsnit C.7

C.2 Markedsrisici

Markedsrisici er risici for tab som følge af, at værdien af aktiver og passiver ændres på grund af forandringer i markedsforholdene.

Markedsrisiciene omfatter følgende risikotyper:

- Renterisiko, der er risikoen for tab på en renteesponering som følge af, at renten stiger eller falder
- Aktierisiko, der er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiemarkedet
- Ejendomsrisiko, der er risikoen for tab som følge af ændringer i priserne på fast ejendom gennem investeringer i fast ejendom.
- Valutarisiko, der er risikoen for tab i forbindelse med ændringer i værdien af aktiver og passiver som følge af ændringer i kursen på fremmede valutaer i forhold til danske kroner
- Spændrisiko, der er risikoen for tab på et rentebærende investeringsaktiv i forbindelse med, at det underliggende aktiv mister sin værdi.
- Koncentrationsrisiko, er risikoen for, at selskabets investeringer er koncentreret på få udbydere

Selskabets solvenskapitalkrav for markedsrisici beregnes i standardsolvensmodellen og udgjorde 4,3 mio. kr. pr. 31.12.2016 mod 3,0 mio. kr. pr. 31.12.2015.

For risikofølsomhed, se afsnit C.7

C.3 Kreditrisici

Kredit- og modpartsrisikoen er risikoen for, at en modpart ikke kan eller vil overholde sine forpligtelser. Denne risiko kan opstå i relation til reassurandører, tilgodehavender hos forsikringstagere eller finansielle modparter.

For så vidt angår reassurandører er risikoen relateret til, at Forsikringsforeningens reassurandører går konkurs, således at eventuelle tilgodehavender mistes helt eller delvist, og at anden reinsurance skal indkøbes. Bestyrelsen har besluttet, at selskabets reassurandører mindst skal være ratede som A- hos Standard & Poors. Selskabet følger i samarbejde med reassurancemægler Willis Re udviklingen i reassurancemarkedet, ændringer i reassuranceselskabernes rating og regnskabstal med henblik på at afsløre om nogle af de selskaber, som Forsikringsforeningen samarbejder med, er i økonomiske vanskeligheder.

Udover risikoen for manglende betalingsevne hos reassurandørerne er Forsikringsforeningen også opmærksom på, at imødegå den teoretiske mulighed for manglende betalingsvilje ved at afvise et legitimt krav. Denne risiko søges minimeret ved at opretholde stabile og tillidsbaserede forbindelser med velrenommerede reassurandører.

Tilgodehavender hos de tre forsikringstagere kan forekomme i forbindelse med den årlige opkrævning af præmier i januar måned. Dette indgår i forbindelse med solvenskapitalopgørelsen.

De finansielle modparter er oftest kreditinstitutioner fx via bankindeståender. Investeringsrammerne indeholder begrænsninger for, hvor store tilgodehavender selskabet kan have hos specifikke kreditinstitutioner.

Selskabets solvenskapitalkrav for kredit- og modpartsrisici beregnes i standardsolvensmodellen og udgjorde 0,9 mio. kr. pr. 31.12.2016 mod 0,4 mio. kr. pr. 31.12.2015.

For risikofølsomhed, se afsnit C.7

C.4 Likviditetsrisici

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at Forsikringsforeningen ikke kan opfylde sine forpligtelser som følge af manglende adgang til likviditet på et givent tidspunkt. Risikoen opstår, hvis investeringsaktiverne ikke er tilstrækkeligt likvide til at kunne realiseres i takt med, at likviditetsbehovet består.

Forsikringsforeningens likviditetsrisiko er meget begrænset, da selskabet har store beholdninger af likvide aktiver, herunder stats- og realkreditobligationer samt bankindeståender.

For risikofølsomhed, se afsnit C.7

C.5 Operationelle risici

Selskabet er eksponeret over for operationelle risici, som er defineret som tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici

Den operationelle risiko er primært af intern karakter, hvor bestyrelsen tilrettelægger overordnede politikker, procedurer og retningslinjer for foreningens drift. På baggrund heraf styrer direktionen den operationelle risiko

Bestyrelsen har besluttet den overordnede risikoappetit for operationelle risici. Hændelser som følge af operationelle risici opsamles og rapporteres til bestyrelsen.

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

Bestyrelsen har endvidere vedtaget en beredskabsplan og it-beredskabsplan, der skal sikre fortsat drift og retablering af de væsentligste forretningsfunktioner i tilfælde af større hændelser eller it-nedbrud.

Forsikringsforeningen har som tidligere nævnt forskellige samarbejdspartnere og er dermed eksponeret over for disse samarbejdspartners fejl og mangler. Der føres løbende kontrol med, at samarbejdspartnere lever op til lovgivningen og at de aftalte opgaver udføres tilfredsstillende.

Forsikringsforeningen er eksponeret over for eksterne risici, som opstår som følge af ændringer i lovgivningen eller det økonomiske eller politiske miljø. Selskabet er underlagt den finansielle lovgivning i Danmark.

Den kommende lovgivning, herunder ikrafttrædelsen af persondataforordningen, vurderes med henblik på hvilken betydning det vil have for selskabet.

Forsikringsforeningens solvenskapitalkrav for operationelle risici beregnes i standardsolvensmodellen og udgjorde 0,3 mio. kr. pr. 31.12.2016 mod 0,3 mio. kr. pr. 31.12.2015.

For risikofølsomhed, se afsnit C.7

C.6 Andre væsentlige risici

Strategisk risiko er forbundet med selskabets valg af strategisk position, herunder forretningsbeslutninger, implementering af forretningsstiltag og reaktionsevne i forhold til de udfordringer, selskabet står overfor.

Strategisk risiko begrænses ved høj faglighed, åbenhed og forandringsvilje i selskabet. Den overordnede strategi afspejler selskabets reelle udfordringer, og at de forretningsstiltag, som udarbejdes i relation hertil, er tilstrækkelige. Forsikringsforeningen nuværende strategiperiode omfatter årene 2017-2019.

C.7 Andre oplysninger

Risikofølsomhed.

Forsikringsforeningen anvender standardmodellen til at beregne solvenskapitalkravet.

Denne beregning skal sikre, at der er tilstrækkelig kapital til at imødegå usikkerheden i:

- Forsikringsrisici
- Markedsrisici
- Kreditrisici
- Operationelle risici

For at teste følsomheden i de anvendte parametre udfører Forsikringsforeningen en række stresstest og følsomhedsanalyser.

Standardmodellen anvender en lang række parametre, som er afgørende for det beregnede resultat.

Den overordnede konklusion på at modellen er, at denne er knap så følsom overfor ændringer i de enkelte parametre, men at ændrede korrelationer mellem de enkelte risikotyper kan udløse større ændringer i det beregnede solvenskapitalkrav. En beregning af solvenskapitalkravet under den helt ekstreme forudsætning, at alle risikopåvirkninger sker samtidigt, er vist nedenfor.

Denne beregning viser, at det solvenskapitalkravet forsat ligger under minimumskapitalkravet, hvorfor Forsikringsforeningens solvensdækning fortsat er på 242 %.

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

Modelstress	Opgørelse pr ultimo 2016	
	t. kr.	Ingen diversifikation
Solvenskapitalkrav	15.538	23.712
Minimumskapitalkrav	27.750	27.750
Kapitalgrundlag	67.177	67.177
Solvensdækning	242%	242%

Forsikringsforeningen beregner i lighed med de øvrige danske forsikrings­selskaber en række stresstest, der indberettes til Finanstilsynet. Disse test udføres som reverse stresstest, hvor det beregnes, hvor store påvirkninger, det skal til før selskabets solvensdækning reduceres til to kritiske niveauer 100% og 150% af solvenskapitalkravet.

Følsomhedsberegninger

Opgørelse pr ult. 2016	Renterisici	Aktierisici	Ejendomsrisici	Kredit-spændsrisici	Præmie-vækst	Katastrofe
Stød	NA	NA	NA	35%	1312%	7
Solvensdækning =150%	NA	NA	NA	150%	150%	150%
Stød	NA	NA	NA	53%	1978%	10
Solvensdækning=100 %	NA	NA	NA	100%	100%	100%

Da Forsikringsforeningen kun har meget små renteindtægter og slet ikke investerer i aktier og ejendomme vil selv meget store ændringer i disse parametre ikke have indflydelse på solvensdækningen. De reverse stresstest viser, at der skal meget voldsomme ændringer til for at Forsikringsforeningens solvensdækning skal falde til under 100 %.

D. Værdiansættelse til solvensformål

D.1 Aktiver

Sammensætningen af Forsikringsforeningens aktiver består i al væsentlighed af investeringsaktiver, hvor selskabet udelukkende investerer i Danske stats- og realkreditobligationer.

AKTIVER (mio. kr.)	31-12-2016	31-12-2015
Obligationer	74,6	70,5
Investeringsaktiver i alt	74,6	70,5
Aktuelle skatteaktiver	1,0	0,4
Udskudte skatteaktiver	-	1,1
Likvide beholdninger	2,4	1,6
Øvrige	-	0,1
Andre aktiver i alt	3,5	3,1
Aktiver i alt	78,5	74,0

Selskabet likvide beholdninger er udelukkende placeret i SIFI- pengeinstitutter.

Værdiansættelsen af investeringsaktiverne i forbindelse med solvensformål er sammenfaldende med værdiansættelsen i selskabets regnskab.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

Forsikringsforeningens præmiehensættelser beregnes prorata i forhold til de opkrævede præmier.

Hensættelser på kendte ansvars- og kaskoskader fastsættes af på baggrund af de foreliggende oplysninger, hvori indgår input fra taksatorer og advokater mm. For de tilbageværende arbejdsskader under afløb anvendes livsforsikringslignende metoder, hvor der tages højde for forventning til dødelighed og udviklingen i ydelsesreguleringen ligesom der anvendes diskontering jf. den af EIOPA opgivne risikofrie rentekurve.

Risikotillægget beregnes samlet for hele porteføljen og deles herefter proportionalt ud på præmie- og erstatningshensættelser for hver enkelt branche.

Forsikringsmæssige hensættelser (mio. kr.)	31-12-2016	31-12-2015
Præmiehensættelser	-	-
Erstatningshensættelser		
- Ansvarsskader	0,1	0,3
- Kaskoskader	-	0,1
- Arbejdsskader	5,9	6,0
I alt	6,1	6,4
Risikomargin	4,9	4,8
Hensættelser i alt	11,0	11,2

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

Selskabet anvender hverken matchtilpasning, volatilitetsjustering, midlertidige rentekurver eller overgangsfradrag, men alene den af EIOPA opgivne risikofrie rentekurve.

D.3 Andre forpligtelser

Ingen

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Selskabet anvender ikke alternative værdiansættelsesmetoder

D.5 Andre oplysninger

Ingen

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Forsikringsforeningens solvenskapitalgrundlag er sammenfaldende med den i regnskabet opgjorte egenkapital fratrukket værdien af immaterielle anlægsaktiver på opgørelsestidspunktet.

t.kr.	Tier 1	Tier 2	Tier 3	I alt
Grundfond	30.000	-	-	30.000
Overført resultat	37.177	-	-	37.177
Værdi af immaterielle anlægsaktiver	- 0	-	-	- 0
Solvenskapitalgrundlag i alt	67.177	-	-	67.177

Solvenskapitalgrundlaget er udelukkende Tier 1 og indeholder ingen begrænsninger.

Solvenskapitalgrundlaget forventes at stige svagt til 68,8 mio. kr. i Forsikringsforeningens planperiode 2017-2019.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Opgørelse pr 31. december 2016

t.kr.	2016	2015
Forsikringsrisiko	13.529	14.205
Markedsrisiko	4.348	2.963
Modpartsrisiko	952	358
Diversifikation	- 3.570	- 2.579
Basis solvensbehov	15.259	14.947
Operationelle risici	279	266
Solvenskapitalkrav	15.538	15.213
Minimumskapitalkrav	27.750	*20.812

* Minimumskapitalkravet ultimo 2015 hvor kravet er fratrukket 25% jf. "Lov om finansiel virksomhed" §126 stk. 2 og jf. solvensbekendtgørelsen §16.

Selskabet anvender ikke selskabsspecifikke parametre i forbindelse med opgørelsen af solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav.

I selskabets planperiode 2017-2019 forventes solvenskapitalkravet gradvist at stige til kr. 16,8 mio.

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

Forsikringsforeningen har ikke investeret i aktier, hvorfor dette punkt ikke er relevant.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Forsikringsforeningen anvender standardformlen og ikke en intern model.

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

Selskabet har i hele rapporteringsperioden opfyldt kravet til såvel minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet.

E.6 Andre oplysninger

Ingen yderligere oplysninger