

Rapport om solvens og finansiell situation (SFCR/RSR)

2020

Indhold

A.	Virksomhed og resultater	3
A.1	Virksomhed	3
A.2	Forsikringsresultater	4
A.3	Investeringsresultater	4
A.4	Resultater af andre aktiviteter	5
A.5	Andre oplysninger	5
B.	Ledelsessystem	6
B.1	Generelle oplysninger om ledelsessystemet	6
B.2	Egnetheds- og hæderlighedskrav	7
B.3	Risikostyringsystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens	7
B.4	Internt kontrolsystem	10
B.5	Intern auditfunktion	11
B.6	Aktuarfunktion	12
B.7	Outsourcing	13
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	22
E.5	Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet	22
E.6	Andre oplysninger	22

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S
Jættevej 50
4100 Ringsted

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 3 kombinerede erhvervspolicer.

Forsikringsforeningen håndterer herudover løbende udbetalinger vedrørende en afløbssportefølje med i alt 6 arbejdsskader, der er indtruffet inden Forsikringsforeningen ved udgangen af 1998 ophørte med at tegne arbejdsskadeforsikring.

A.2 Forsikringsresultater

I 2019 udgjorde den samlede bruttopræmie i alt 11,1 mio. DKK mod 10,8 mio. DKK i 2018.

t. DKK	2019	2018	2017	2016	2015
Bruttopræmier	11.098	10.767	10.122	9.058	8.874
Afgivne forsikringspræmier	-4.516	-4.529	-3.646	-3.312	-3.355
Præmieindtægt f.e.r i alt	6.582	6.238	6.476	5.746	5.519
Forsikringsteknisk rente	-39	-37	-38	-16	-21
Udbetalte erstatninger	5.584	5.657	5.152	1.138	3.937
Ændring i erstatningshensættelser	-2.418	-461	2.373	-446	-422
Ændring i fortjenstmargen og risikomargin	295	-401	-2.444	101	-564
Erstatningsudgifter f.e.r i alt	3.461	4.795	5.081	793	2.951
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r i alt	1.560	1.543	1.518	1.316	1.372
Forsikringsteknisk resultat	1.522	-137	-161	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 DKK 10 mio. Herunder dækker Genforsikringsprogrammet i **2019** ansvarsskader op til lovgivningens grænse på 427 mio. DKK og skader på det forsikrede materiel ved skadebegivenheder op til 140 mio. DKK, dog 210 mio. DKK på centralværkstederne i Hillerød og Hjørring.

De samlede udgifter til genforsikring udgjorde i 2019 4,5 mio. DKK, hvilket er uændret i forhold til 2018.

Det forsikringstekniske resultat udgjorde i 2019 1,5 mio. DKK, mod budgetteret 0,8 mio. DKK. Resultatet for 2018 var -0,1 mio. DKK. Årets erstatningsudgifter er opgjort til DKK 3,5 mio. mod budgetteret DKK 4,6 mio. kr. Erstatningsudgifterne for 2018 var DKK 4,8 mio.

Forventninger til udviklingen i det forsikringstekniske resultat perioden 2020 til 2024.

Budget	t.DKK	2020	2021	2022	2023	2024
Bruttopræmie		11.100	12.000	12.200	12.200	12.200
Afgivne præmier		4.600	5.000	5.200	5.200	5.200
Præmieindtægt f.e.r i alt		6.500	7.000	7.000	7.000	7.000
Erstatningsudgifter f.e.r i alt		4.100	4.400	4.400	4.400	4.400
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r i alt		1.752	1.769	1.795	1.812	1.823
Forsikringsteknisk resultat		548	881	855	838	827

Forsikringsforeningen forventer i planperioden frem til 2024 en vækst i bruttopræmien på i alt 10 %. Denne udvikling skyldes forventninger om en udvidelse af driftsomfanget ved overtagelse af nye banestrækninger og indkøb af nyt rullende materiel.

A.3 Investeringsresultater

Forsikringsforeningen har ved udgangen af 2019 en obligationsbeholdning på 78,6 mio. DKK samt et bankindestående på 0,4 mio. DKK. I overensstemmelse med Forsikringsforeningens investeringspolitik investeres der udelukkende i børsnoterede realkredit- og statsobligationer. Den løbende likviditet håndteres gennem indeståender i danske SIFI-institutter.

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

t. DKK	2019	2018	2017	2016	2015
Renteindtægter og udbytte m.v.	840	1072	1.182	1.512	1.593
Kursreguleringer	375	-314	940	770	-1.556
Renteudgifter	-6	-12	-13	-8	-10
Administrationsomkostninger i.f.b investering	-143	-129	-129	-83	-81
Investeringsafkast i alt	1.066	617	1.980	2.191	-54
Forsikringsteknisk rente	39	37	38	16	21
Investeringsafkast efter forsikringsringsteknisk rente	1.105	654	2.018	2.207	-33

Der er i 2019 opnået en positiv kursregulering på DKK 0,4 mio. mod et tab på 0,3 mio. DKK i 2018

Forventninger til udviklingen i investeringsresultaterne i perioden 2020 til 2024.

I Forsikringsforeningens planperiode 2020-2024 forventes der ingen ændringer i den nuværende investeringsstrategi. Det forventes at renteniveauet i planperioden fortsat vil være lavt med en rente på ca. 1 %, samtidig forventes der svagt negative kursreguleringer.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

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

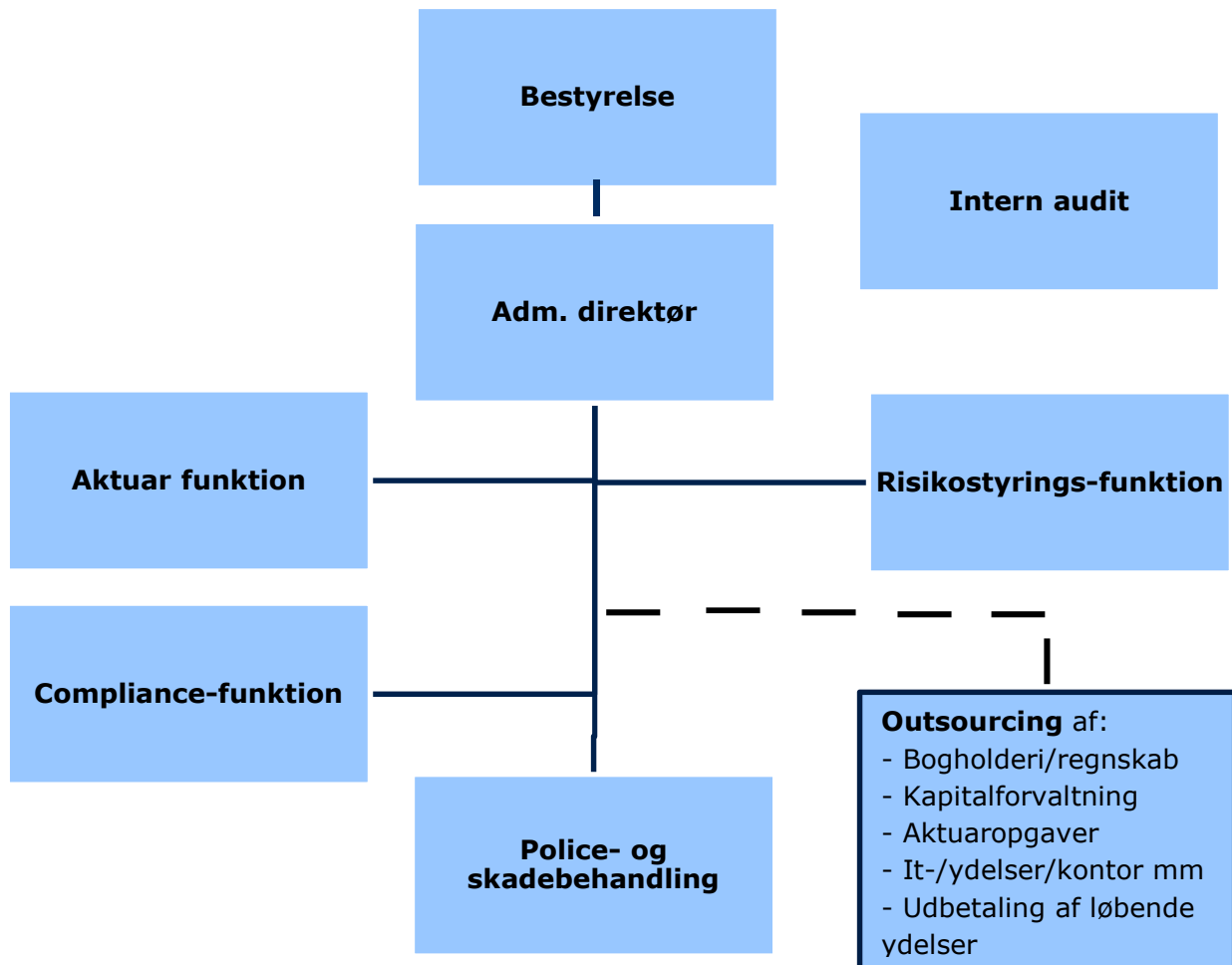
A.5 Andre oplysninger

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, som i øvrigt også varetager aktuar-, risikostyrings- og compliancefunktionen.

Intern Audit varetages af Kurt Lauridsen

Bestyrelsen afholder fem til syv bestyrelsesmøder om året.

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 og forsikringsforeningens og forsikringstagernes behov er tilgodeset. Herunder vurderes det løbende 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.

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 indgår 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.

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 godkendes herefter 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 har bestyrelsen stor fokus på udarbejdelse af de enkelte outsourcing aftaler samt kontrol og vurdering af de leverede ydelser og outsourcing partnernes overholdelse af de indgåede aftaler. De øvrige 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.

Risikostyringsystem

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 risikostyringsystemets 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 risikostyringsystemets 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 "ejer virksomheder".

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 2024.

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 reassuranceprogram.
- Opfølgning på lønsomhed.

Forsikringsforeningen har ikke de seneste år indtegnet nye policer eller udviklet nye produkter. En kontrol af de indgåede reassuranceaftaler viser, at disse er i fuld overensstemmelse med de gældende principper og yder en tilstrækkelig beskyttelse af foreningens kapital.

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 styringen af 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 modparters.

Selskabets risikopræferencer er følgende:

- Modpartsrisikoen begrænses ved at købe afdækning hos reassurandører, der som minimum er A- ratede efter S&P eller lignende rating hos AM Best eller Moodys.

Der er i 2019 ikke sket nedjusteringer i ratingen for selskabets reassurandører. Alle anvendte reassurandører har fortsat en rating på minimum A- eller lignende.

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 modparters er udelukkende børsnoterede danske stats- og/eller realkreditinstitutioner samt danske pengeinstitutter, hvor investeringsrammerne sikrer en spredning af investeringer på mindst 3 realkreditinstitutter og indeholder et maks. på 5 mio. DKK for indestående i et pengeinstitut.

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

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 2019 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 DKK

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 den opgjorte solvenskapital er tilstrækkelig til at dække alle væsentlige risici 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 3-5 år.

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

Bestyrelsen har med udgangspunkt i forsikringsforeningens simple forretningsmodel valgt at anvende standardmodellen til beregning af solvenskapitalkravet, idet denne vurderes at være fuldt dækkende for selskabets risici.

På baggrund af vurderingen af egen risiko og solvens er der udarbejdet en rapport, som blev behandlet på et bestyrelsesmøde i november 2019.

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 2019 er følgende områder vurderet:

Eksisterende politikker og retningslinjer

Samtlige politikker og retningslinjer er blevet gennemgået og ajourført for at leve op til de gældende regler.

I forlængelse af den løbende ajourføring af Foreningens forretningsmodel, er der gennemført en ajourføring af acceptregler og forretningsgange for skadebehandling og præmieopkrævning samt funktionsbeskrivelser for nøglefunktionerne.

Det er den complianceansvarliges vurdering, at de besluttede politikker, retningslinjer og planer er Compliant med Solvens II-reglerne og selskabets strategi og forretningsmodel.

Overvågning og implementering

Folketinget og diverse offentlige myndigheder udsteder løbende nye regler. Nedenfor nævnes de vigtigste regler, der enten er eller forventes udstedt i nær fremtid, samt hvilke tiltag Forsikringsforeningen har foretaget i den forbindelse. Dette arbejde vil blive håndteret med støtte i informationer fra F&P og Gensidig Forening.

Folketinget vedtog den 4. april 2019 et lovforslag på terrorforsikringsområdet, som pr. 1. juli 2019 afløste den tidligere terrorforsikringspool. Forsikringsselskaberne friholdes herefter for udgifter til NBCR-terror på de indtegnede tingsforsikringer.

Den nye ordning dækker terror med nukleare, biologiske, kemiske og radioaktive våben (NBCR-terror) ved skade på:

- Bygninger, jord og løsøre
- Jernbanekøretøjer
- Motorkøretøjer
- Skibe

Erstatning kan kun ydes, hvis der, i et forsikringsselskab omfattet af ordningen, er tegnet en forsikring, der dækker brand på de omtalte genstande.

Den 8. maj 2019 blev lov om ændring af selskabsloven, lov om visse erhvervsdrivende virksomheder, lov om erhvervsdrivende fonde og forskellige andre love nr. 554 af 7. maj 2019 offentliggjort i Lovtidende.

Der er kommet nyt krav om, at ejeren har pligt til at forsyne det gensidige forsikringsselskab og den tværgående pensionskasse med ejer-oplysninger og mekanismer til sikring af, at oplysningerne om reelle ejere er opdaterede og aktuelle.

Foreningens årshjul er tilrettet med henblik på at der samtidig med godkendelse af årsregnskabet vil ske en vurdering af om og i hvilket omfang der er sket ændringer i reelle ejere.

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 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 auditfunktion har i 2019 gennemført følgende arbejde:

- Der har været afholdt møde med den ansvarlige for de øvrige nøglefunktioner med henblik på en drøftelse af de planlagte aktiviteter i 2019.
- Der har i auditten været fokus på at gennemgå det eksisterende materiale, herunder:
 - o De godkendte politikker og retningslinjer
- Der er foretaget en gennemgang og vurdering af:
 - o Compliancerapport 2019
 - o Risikostyringsrapport 2019
 - o Rapport fra aktuarfunktionen 2019 og herunder:
 - Solvensrapport ultimo 4 kvartal 2019
 - Materiale vedrørende reassurancefornyelsen for 2020
 - o Reassuranceaftaler for 2020
 - o Vurdering af egen risiko og solvens 2019 (ORSA)
 - o It-sikkerheden for håndteringen af Forsikringsforeningens data

Gennemgangen af det foreliggende materiale har bekræftet, at de gældende indtegningsregler er i overensstemmelse med de vedtagne politikker.

Risikostyringsrapport 2019 redegør på tilfredsstillende vis for opbygningen af selskabets risikostyringssystem og for den løbende kontrol af de vigtigste risikoområder. Det vurderes, at disse risikoområder afspejler alle de vigtigste forretningsprocesser i selskabet.

Konklusionerne i Rapport fra Aktuarfunktionen 2019 vurderes på baggrund af en supplerende gennemgang af selskabets hensættelser, solvensrapport og oplysninger vedrørende selskabets reassurancefornyelse at være retvisende og fuldt betryggende.

Den foreløbige auditplan for 2020 omfatter følgende punkter:

- De godkendte politikker og retningslinjer
- Compliancerapport 2020
- Risikostyringsrapport 2020
- Rapport fra aktuarfunktionen 2020 og herunder
 - o Solvensrapport ultimo 3. kvartal 2020
 - o Materiale til reassurance fornyelsen for 2021
- Reassuranceaftaler 2021
- Vurdering af egen risiko og solvens 2020

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 2020 er indtegnet nye risici har aktuarfunktionens arbejde været koncentreret om:

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

Forsikringsforeningen har i alt 3 policer med helårligt forfald 1. januar. Præmiehensættelser 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 6 arbejdsskader, hvor beregningen af hensættelserne varetages af aktuaren hos den valgte samarbejdspartner. Aktuarfunktionen fører løbende kontrol med at de aktuelle rentekurver og levetidsforudsætninger anvendes efter de gældende regler.

Forsikringsforeningens solvensberegninger varetages af aktuaren 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 for outsourcing, som sikrer, at selskabet lever op til sit ansvar for, at de outsourcete aktiviteter udføres tilfredsstillende, herunder at vilkårene og betingelserne for outsourcing aftalerne 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 beskedne størrelse varetages følgende opgaver af eksterne samarbejdspartnere:

- Aktuaropgaver varetages af Gartnernes Forsikring GS (ansvarlig Asger Christensen)
- Bogføring og Regnskab varetages af Beierholm (ansvarlig Thomas Andersen)
- Kapitalforvaltning varetages af Danske Capital (ansvarlig Kasper Scheuer Jensen)
- Udbetaling af løbende ydelser på arbejdsskader varetages af Movia (ansvarlig Helle Kjær Larsen)
- Kontorfaciliteter, it-ydelser og sekretariatsbistand stilles til rådighed af Lokaltog A/S

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. DKK ved en enkelt skade eller begivenhed. (Programmet for 2020 er ikke ændret i forhold til 2019, se s. 4)

Forsikringsforeningen har vurderet, at den værst tænkelige katastrofesituation er en kollision mellem to tog med henholdsvis to og tre togsæt, hvor den samlede skade er vurderet til 250 mio. DKK, hvoraf 160 mio. DKK er udgifter til personskader.

Forsikringsforeningen indgår udelukkende reassuranceaftaler med reassurandører med en rating på mindst A- eller lignende rating.

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.

Selskabets solvenskapitalkrav for forsikringsrisici beregnes efter standardmodellen og udgjorde DKK 12,1 mio. ult. 2019 mod DKK 12,6 mio. ult. 2018.

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 renteeksponering 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 DKK 3,9 mio. pr. 31.12.2019 mod DKK 4,5 mio. ult. 2018.

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 reassurance skal indkøbes. Bestyrelsen har besluttet, at selskabets reassurandører mindst skal være ratede som A- hos Standard & Poors eller lignende rating hos AM Best eller Moodys. 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.

Ud over 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 1,1 mio. DKK pr. 31.12.2019 mod 0,6 mio. DKK ult. 2018.

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.

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. DKK pr. 31.12.2019, hvilket er uændret i forhold til de to foregående år.

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 2020-2024.

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 beregninger i modellen er, at denne er knap så følsom over for 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 solvenskapitalkravet forsat ligger under minimumskapitalkravet, hvorfor Forsikringsforeningens solvensdækning forsat er på 258 %.

Modelstress	Opgørelse pr ultimo 2019	
	Udgangspunkt	Ingen diversifikation
t. DKK		
Solvenskapitalkrav	14.615	17.450
Minimumskapitalkrav	27.750	27.750
Kapitalgrundlag	71.633	71.633
Solvensdækning	258%	258%

Følsomhedsoplysninger

Der er i henhold til lov om finansiel virksomhed 126g udarbejdet en følsomhedsanalyse med henblik på at vurdere, hvordan ændringer i væsentlige risici påvirker det af selskabet opgjorte kapitalgrundlag, solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav.

Foreningen gennemfører følsomhedsanalyse for renterisici, kreditspændrisici for danske statsobligationer, modpartsrisici og levetidsrisici. De indberettede oplysninger fremgår af nedenstående tabel.

	SCR 125 pct.			MCR 125 pct.		
	Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning	Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning
Renterisici	200	71.552.980	451%	200	71.552.980	258%
Kreditspændrisici	69%	17.445.626	125%	47%	34.662.049	125%
Modpartsrisici		64.259.347	96%			
Levetidsrisici	100%	64.584.099	448%	100%	64.584.099	223%

Selskabets kapitalgrundlag er ultimo 2019 opgjort til 71.552.980 kr. og en solvensdækning på 258.

For renterisici angives stresset som parallelforskydningen i de relevante risikofrie rentekurver målt i basispunkter op og ned. Der anvendes det maksimale absolutte stress på 2 % svarende til 200 basispunkter for SCR 125% og MCR 125%. Stresset af renterisici giver en meget lille ændring i selskabets kapitalgrundlag og solvens/minimumsdækning.

For kreditspændrisikoen angives stresset som det procentvise fald af markedsværdien af selskabets realkreditobligationer. For SCR 125% og MCR 125% anvendes henholdsvis et stress på 67% og 45%. Stresset viser, at der skal et meget stort fald i obligationerne til før solvensgraden for alvor er truet.

For modpartsrisikoen angives stresset som bortfald af den modpart, hvis samlede arrangement har den største risikoreducerende effekt, samt nedgradering af foreningens øvrige modparters kreditkvalitet med to trin. Kapitalkravet stiger, primært påvirket af en væsentligt forøget skadeforsikringskatastroferisiko i scenariet, mens kapitalgrundlaget falder pga. en forøget risikomargen i scenariet. Scenariet medfører således et fald i solvensdækningen til 98%. Beregningerne viser, at solvensen for alvor vil blive udfordret, hvis der indtræffer en meget stor skade og selskabets største reassurandør ikke er i stand til eller vil honorere sine forpligtigelser.

For levetidsrisici angives stresset som det permanente absolutte procentvise fald i dødelighedsintensiteten i forbindelse med selskabets løbende arbejdsskader. Der anvendes det maksimale stress på 100% for SCR 125% og MCR 125%, hvilket giver et meget begrænset fald i kapitalgrundlag og solvensdækning.

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. DKK)	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Obligationer	78,6	76,9	76,8	74,6	70,5
Investeringsaktiver i alt	78,6	76,9	76,8	74,6	70,5
Aktuelle skatteaktiver	0,6	0,5	0,1	1,0	0,4
Udskudte skatteaktiver	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1
Likvide beholdninger	0,4	2,2	3,0	2,4	1,6
Øvrige	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Andre aktiver i alt	1,1	2,5	3,1	3,2	3,1
Tilgodehavende renter	0,2	0,3	0,2	0,5	0,3
Aktiver i alt	79,9	79,9	80,1	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. DKK)	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Præmiehensættelser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Erstatningshensættelser					
- Ansvarsskader	2,1	0,0	0,0	0,1	0,3
- Kaskoskader	0,5	4,5	4,1	0,0	0,1
- Arbejdsskader	2,9	3,5	4,3	5,9	6,0
I alt	5,5	8,0	8,4	6,0	6,4
Risikomargin	2,3	2,0	2,4	4,9	4,8
Hensættelser i alt	7,8	10,0	10,8	10,9	11,2

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.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

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

t. DKK	Tier 1	Tier 2	Tier 3	I alt
Grundfond	30.000	-	-	30.000
Overført resultat	41.632	-	-	41.363
Værdi af immaterielle anlægsaktiver	- 0	-	-	- 0
Solvenskapitalgrundlag i alt	71.632	-	-	71.632

Solvenskapitalgrundlaget er udelukkende Tier 1 og indeholder ingen begrænsninger.

Solvenskapitalgrundlaget forventes at stige svagt til 74,5 mio. DKK i Forsikringsforeningens planperiode 2020-2024.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Opgørelse pr 31. december 2019

t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
Forsikringsrisiko	12.417	12.574	12.885	13.529	14.205
Markedsrisiko	3.912	4.452	3.967	4.348	2.963
Modpartsrisiko	1.124	636	665	952	358
Diversifikation	-3.165	-3.222	-3.037	-3.570	-2.579
Basis solvensbehov	16.615	14.440	14.480	15.259	14.947
Operationelle risici	330	334	315	279	266
Solvenskapitalkrav	14.286	14.774	14.795	15.538	15.213
Minimumskapitalkrav	27.750	27.750	27.750	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 2020-2024 forventes der en meget lille stigning i solvenskapitalkravet til ca. DKK 16 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.

Bilag til SFCR 2019

S 02.01.01 Balance sheet

		Solvency II value C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	78.592.068,93
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	78.592.068,93
Government Bonds	R0140	
Corporate Bonds	R0150	78.592.068,93
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	
Reinsurance recoverables from:	R0270	
Non-life and health similar to non-life	R0280	
Non-life excluding health	R0290	
Health similar to non-life	R0300	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	
Reinsurance receivables	R0370	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	408.315,85
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	858.884,54
Total assets	R0500	79.859.269,32

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	3.605.875,93
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	3.605.875,93
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	2.548.000,00
Risk margin	R0550	1.057.875,93
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	
Risk margin	R0590	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	4.239.288,80
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	4.239.288,80
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	2.995.585,00
Risk margin	R0640	1.243.703,80
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	
Derivatives	R0790	
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	
Reinsurance payables	R0830	
Payables (trade, not insurance)	R0840	381.067,88
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	
Total liabilities	R0900	8.226.232,61
Excess of assets over liabilities	R1000	71.633.036,71

S 05.01.01

Premiums, claims and expenses by line of business

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)										Credit and suretyship insurance	
		Workers' compensation insurance		Motor vehicle liability insurance		Other motor insurance		Marine, aviation and transport insurance		Fire and other damage to property insurance		General liability insurance	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090			
		Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Credit and suretyship insurance			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090			
Premiums written													
Gross - Direct Business	R0110												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120					7.397.798						3.598.971	
Reinsurers' share	R0130												
Net	R0140												
Premiums earned	R0200												
Gross - Direct Business	R0210												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220					3.000.000						1.590.000	
Reinsurers' share	R0230					4.397.798						2.008.971	
Net	R0240												
Premiums earned	R0300												
Gross - Direct Business	R0310												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320					3.000.000						1.590.000	
Reinsurers' share	R0330					4.397.798						2.008.971	
Net	R0340												
Claims incurred	R0400												
Gross - Direct Business	R0410					4.536.201						2.000.000	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0420												
Reinsurers' share	R0430												
Net	R0440												
Changes in other technical provisions	R0500												
Gross - Direct Business	R0510					4.536.201						0	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0520												
Reinsurers' share	R0530												
Net	R0540												
Expenses incurred	R0600												
Gross - Direct Business	R0610												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0620					-3.952.000						650.000	
Reinsurers' share	R0630												
Net	R0640												
Other expenses	R0700												
Gross - Direct Business	R0710												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720												
Reinsurers' share	R0730												
Net	R0740												
Total expenses	R1300												
		Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance										Total	
		Miscellaneous financ		Casualty		Marine, aviation, tra		Property					
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200				
		Legal expenses insur	Assistance		Health								
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200				
Premiums written	R0110											10.996.769	
Gross - Direct Business	R0120												
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0130											4.590.000	
Reinsurers' share	R0140											6.406.769	
Net	R0200												
Premiums earned	R0210												
Gross - Direct Business	R0220											10.996.769	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0230											4.590.000	
Reinsurers' share	R0240											6.406.769	
Net	R0300												
Claims incurred	R0310												
Gross - Direct Business	R0320											6.536.201	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0330												
Reinsurers' share	R0340												
Net	R0400												
Changes in other technical provisions	R0410												
Gross - Direct Business	R0420											-3.302.000	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0430												
Reinsurers' share	R0440												
Net	R0500												
Expenses incurred	R0510												
Gross - Direct Business	R0520											0	
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0530											-3.302.000	
Reinsurers' share	R0540											504.893	
Net	R0550												
Other expenses	R1200												
Total expenses	R1300											504.893	

S.12.01.01
Life and Health SLT Technical Provisions

	Insurance with profit participation C0020	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	Annuitties stemming from non-life insurance contracts and relating to C0090
		Contracts without options and guarantees C0040	Contracts with options or guarantees C0050	Contracts with options or guarantees C0080
			C0060	C0070
R0010	Technical provisions calculated as a whole			
	Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole			
R0020	Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
	Best Estimate			
R0030	Gross Best Estimate			
	Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default			
R0080	Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total			
R0090	Risk Margin			
R0100	Amount of the transitional on Technical Provisions			
R0110	Technical Provisions calculated as a whole			
R0120	Best estimate			
R0130	Risk margin			
R0200	Technical provisions - total			
		Accepted reinsurance C0100	Health insurance (direct business)	Annuitties stemming from non-life insurance contracts similar to life insurance C0210
			Contracts without options and guarantees C0170	Health reinsurance (reinsurance accepted) C0200
			Contracts with options or guarantees C0180	
		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked) C0150	C0160	C0190
R0010	Technical provisions calculated as a whole			
	Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole			
R0020	Technical provisions calculated as a sum of BE and RM			
	Best Estimate			
R0030	Gross Best Estimate			
	Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default			
R0080	Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total			
R0090	Risk Margin			
R0100	Amount of the transitional on Technical Provisions			
R0110	Technical Provisions calculated as a whole			
R0120	Best estimate			
R0130	Risk margin			
R0200	Technical provisions - total			
		Accepted reinsurance C0100	Health insurance (direct business)	Annuitties stemming from non-life insurance contracts similar to life insurance C0210
			Contracts without options and guarantees C0170	Health reinsurance (reinsurance accepted) C0200
			Contracts with options or guarantees C0180	
		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked) C0150	C0160	C0190
				2.995.585
				2.995.585
				1.243.704
				1.243.704
				4.239.289
				4.239.289

S 17.01.01
Non-Life Technical Provisions

	Medical expense insurance C0020	Income protection insurance C0030	Workers' compensation insurance C0040	Motor vehicle liability insurance C0050	Other motor insurance C0060	Marine, aviation and transport insurance C0070	Fire and other damage to property insurance C0080	General liability insurance C0090	Credit and suretyship insurance C0100
R0010									
	Direct business and accepted proportional reinsurance								
R0050									
R0060						0			0
R0140									
R0150						0			0
R0160					398.000				2.150.000
R0240									
R0250					398.000				2.150.000
R0260					398.000				2.150.000
R0270					398.000				2.150.000
R0280					165.241				892.635
R0290									
R0300									
R0310									
R0320					563.241				3.042.635
R0330									0
R0340					563.241				3.042.635

Skadesforsikringserstatninger
Skadesforsikringsvirksomhed i alt

Ulykkesår/forsikringsår 20010 2018

Sum af Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)
DKK

	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Trådligere											
N-9	R0100										
N-8	R0160	0	157.926	0	0	0	0	0	0	0	
N-7	R0170	0	163.173	0	0	0	0	0	0	0	
N-6	R0180	0	118.348	1.997.892	0	-203.803	0	0	0	0	
N-5	R0190	0	889.881	165.389	0	0	0	0	0	0	
N-4	R0200	0	2.158.891	55.376	0	0	0	0	0	0	
N-3	R0210	0	134.312	0	0	0	0	0	0	0	
N-2	R0220	0	3.961.356	343.979	0	0	0	0	0	0	
N-1	R0230	0	7.282	4.528.919	0	0	0	0	0	0	
N	R0240	0									
	R0250	0									

C0170	C0180
I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0
	157.926
	163.173
	1.912.437
	1.055.270
	2.214.267
	134.312
	4.305.335
	4.528.919
	0
	14.478.921

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret
DKK

	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Trådligere											
N-9	R0100										
N-8	R0160	0	1.420.000	416.000	66.000	0	0	0	0	0	
N-7	R0170	0	705.000	70.000	0	0	0	0	0	0	
N-6	R0180	0	3.910.000	0	200.000	0	0	0	0	0	
N-5	R0190	0	310.000	0	0	0	0	0	0	0	
N-4	R0200	0	200.000	0	0	0	0	0	0	0	
N-3	R0210	0	100.000	0	0	0	0	0	0	0	
N-2	R0220	0	4.100.000	0	0	0	0	0	0	0	
N-1	R0230	0	4.500.000	0	0	0	0	0	0	0	
N	R0240	0	2.448.000	0	0	0	0	0	0	0	
	R0250	0									

C0360
Årets udgang (diskonterede)
0
0
0
0
0
0
0
0
0
0
0
2.448.000
2.448.000

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

S .23.01.01

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010					
Share premium account related to ordinary share capital	R0030					
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	30.000.000	30.000.000			
Subordinated mutual member accounts	R0050					
Surplus funds	R0070	0	0			
Preference shares	R0090					
Share premium account related to preference shares	R0110					
Reconciliation reserve	R0130					
Subordinated liabilities	R0140					
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0				0
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180					
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	30.000.000	30.000.000			0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300					
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310					
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320					
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330					
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340					
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350					
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360					
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370					
Other ancillary own funds	R0390					

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

Total ancillary own funds						
Total available own funds to meet the MCR	R0400					
Total eligible own funds to meet the SCR						
Total eligible own funds to meet the MCR	R0500	71.633.037	71.633.037			0
SCR	R0510	71.633.037	71.633.037			
MCR	R0540	71.633.037	71.633.037			0
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0550	71.633.037	71.633.037			
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0580	27.750.000				
	R0600	27.750.000				
	R0620	258,14%				
	R0640	258,14%				

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	71.633.036,71
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	71.633.036,71
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	

Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

S 25.01.01

Basic Solvency Capital Requirement				
Article 112	Z0010			
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	3.912.103	6.615.972	
Counterparty default risk	R0020	1.120.841	1.120.841	
Life underwriting risk	R0030	0	0	
Health underwriting risk	R0040	285.371	285.371	
Non-life underwriting risk	R0050	12.132.398	12.132.398	
Diversification	R0060	-3.165.126	-3.165.126	
Intangible asset risk	R0070	0	0	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	14.285.588	14.285.588	

S 28.01.01.01

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		C0010
MCRNL Result	R0010	699.256

S 28.01.01.02

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	0	0
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	0	0
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	398.000	4.490.000
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070		
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080		
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	2.150.000	2.050.000
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110		
Assistance and proportional reinsurance	R0120		
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130		
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

S 28.01.01.05

Overall MCR calculation

Linear MCR	R0300	1.521.344
SCR	R0310	14.615.491
MCR cap	R0320	6.576.971
MCR floor	R0330	3.653.873
Combined MCR	R0340	3.653.873
Absolute floor of the MCR	R0350	27.750.000
Minimum Capital Requirement	R0400	27.750.000