

## Rapport om solvens og finansiell situation (SFCR/RSR)

---

2022

## 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 .....	13
C.	Risikoprofil .....	14
C.1	Forsikringsrisici .....	14
C.2	Markedsrisici .....	14
C.3	Kreditrisici .....	15
C.4	Likviditetsrisici .....	15
C.5	Operationelle risici .....	15
C.6	Andre væsentlige risici .....	16
C.7	Andre oplysninger .....	16
D.	Værdiansættelse til solvensformål .....	18
D.1	Aktiver .....	18
D.2	Forsikringsmæssige hensættelser .....	18
D.3	Andre forpligtelser .....	19
D.4	Alternative værdiansættelsesmetoder .....	19
D.5	Andre oplysninger .....	19
E.	Kapitalforvaltning .....	20
E.1	Kapitalgrundlag .....	20
E.2	Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav .....	20
E.3	Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet .....	20
E.4	Forskelle mellem standardformlen og en intern model .....	20
E.5	Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet .....	21
E.6	Andre oplysninger .....	21

## 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 afløbspotefølge med i alt 2 arbejdsskader, der er indtruffet inden Forsikringsforeningen ved udgangen af 1998 ophørte med at tegne arbejdsskadeforsikring.

## A.2 Forsikringsresultater

I 2021 udgjorde den samlede bruttopræmie i alt 10,8 mio. DKK mod 10,2 mio. DKK i 2020.

t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
Bruttopræmier	10838	10240	11.098	10.767	10.122
Afgivne forsikringspræmier	-4533	-4517	-4.516	-4.529	-3.646
<b>Præmieindtægt f.e.r i alt</b>	<b>6.305</b>	<b>5.723</b>	<b>6.582</b>	<b>6.238</b>	<b>6.476</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>-52</b>	<b>-37</b>	<b>-39</b>	<b>-37</b>	<b>-38</b>
Udbetalte erstatninger	1.810	2.252	5.584	5.657	5.152
Ændring i erstatningshensættelser	4.394	-1.603	-2.418	-461	2.373
Ændring i fortjenstmargen og risikomargin	-656	478	295	-401	-2.444
<b>Erstatningsudgifter f.e.r. i alt</b>	<b>5.548</b>	<b>1.127</b>	<b>3.461</b>	<b>4.795</b>	<b>5.081</b>
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r i alt</b>	<b>1.514</b>	<b>1.554</b>	<b>1.560</b>	<b>1.543</b>	<b>1.518</b>
<b>Forsikringsteknisk resultat</b>	<b>-809</b>	<b>3.005</b>	<b>1.522</b>	<b>-137</b>	<b>-161</b>

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 2021 ansvarsskader op til lovgivningens grænse på 437 mio. DKK og skader på det forsikrede materiel ved skadebegivenheder op til 140 mio. DKK, dog 210 mio. DKK ved ophobning af materiel ved selskabernes stationer og værksteder.

De samlede udgifter til genforsikring udgjorde i 2021 4,5 mio. DKK, hvilket er uændret i forhold til 2020.

Det forsikringstekniske resultat udgjorde i 2021 -0,8 mio. DKK, mod budgetteret 0,7 mio. DKK. Resultatet for 2021 var -2,5 mio. DKK. Årets erstatningsudgifter er opgjort til DKK 5,5 mio. mod budgetteret DKK 4,0 mio. kr. Erstatningsudgifterne for 2020 var DKK 1,1 mio.

### Forventninger til udviklingen i det forsikringstekniske resultat perioden 2022 til 2026.

Budget	t.DKK	2022	2023	2024	2025	2026
Bruttopræmie		11.800	11.800	11.800	12.150	13.200
Afgivne præmier		4.400	4.500	4.500	4.800	5.400
Præmieindtægt f.e.r i alt		4.600	7.300	7.300	7.350	7.800
Erstatningsudgifter f.e.r. i alt		4.200	4.300	4.400	4.600	5.000
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r i alt		1.235	1.171	1.218	1.264	1.264
Forsikringsteknisk resultat		603	1.062	915	714	764

Forsikringsforeningen forventer i planperioden frem til 2026 en vækst i bruttopræmien på i alt ca. 21 %. Denne udvikling skyldes udover forventninger om en udvidelse af driftsomfanget ved overtagelse af nye banestrækninger og indkøb af nyt rullende materiel, og at den igangværende corona-epidemi har reduceret præmierne i 2020-2021 som følge af et fald i persontransporten.

## A.3 Investeringsresultater

Forsikringsforeningen har ved udgangen af 2021 en obligationsbeholdning på 82,7 mio. DKK samt et bankindestående på 0,5 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

<b>t. DKK</b>	2021	2020	2019	2018	2017
Renteindtægter og udbytte m.v.	670	682	840	1072	1.182
Kursreguleringer	-2.969	1.102	375	-314	940
Renteudgifter	-12	-4	-6	-12	-13
Administrationsomkostninger i.f.b investering	-133	-132	-143	-129	-129
<b>Investeringsafkast i alt</b>	<b>-2.444</b>	<b>1.648</b>	<b>1.066</b>	<b>617</b>	<b>1.980</b>
<b>Forsikringsteknisk rente</b>	<b>52</b>	<b>37</b>	<b>39</b>	<b>37</b>	<b>38</b>
<b>Investeringsafkast efter forsikringsringsteknisk rent</b>	<b>-2.496</b>	<b>1.549</b>	<b>1.105</b>	<b>654</b>	<b>2.018</b>

Der er i 2021 en negativ kursregulering på DKK -3,0 mio. mod en positiv på 1,1 mio. DKK i 2020

### **Forventninger til udviklingen i investeringsresultaterne i perioden 2022 til 2026.**

I Forsikringsforeningens planperiode 2022-2026 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.

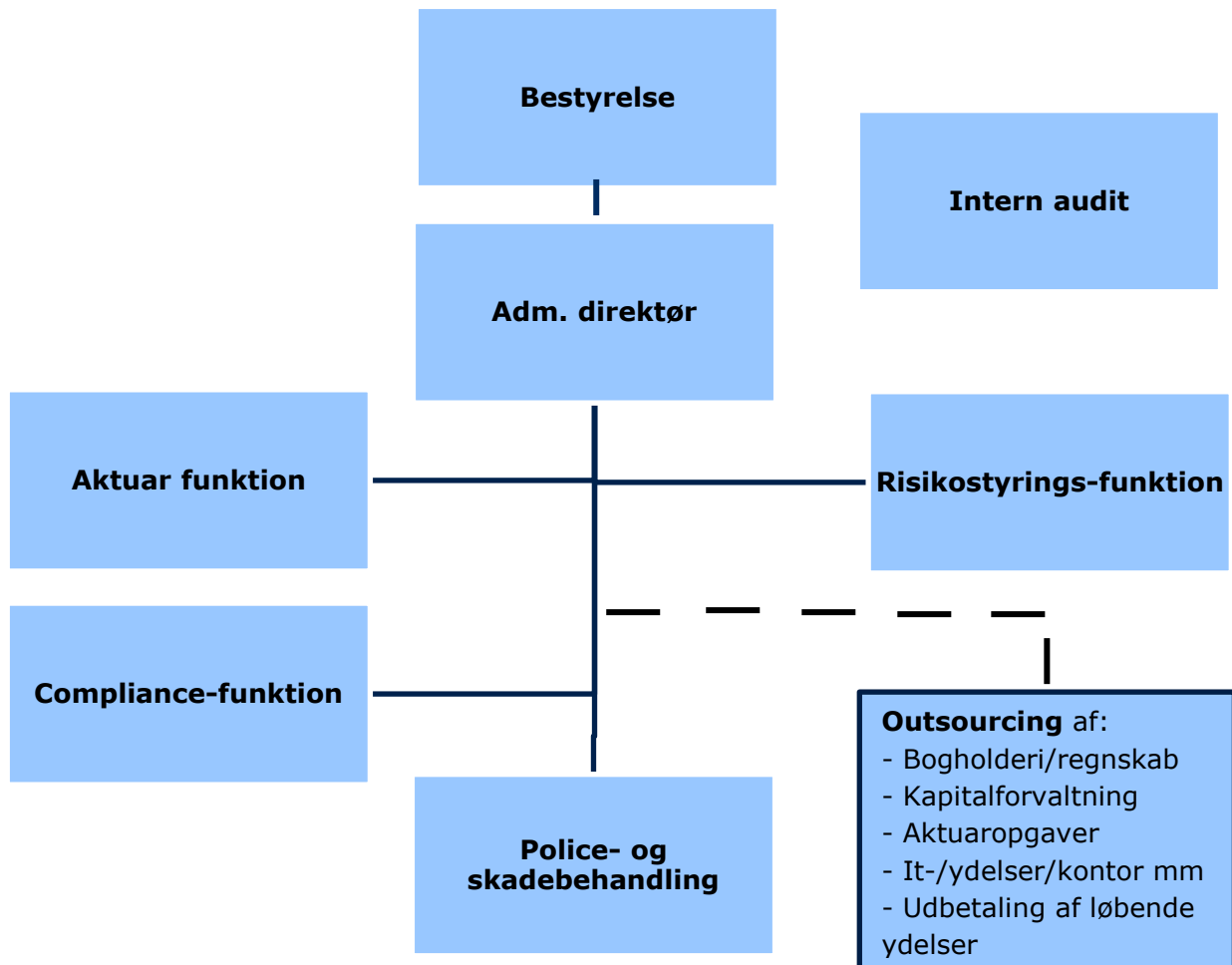
### **A.5 Andre oplysninger**

Ingen yderligere oplysninger

## B. Ledelsessystem

### B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Selskabet er organiseret på følgende måde:



#### Bestyrelsen:

Adm. Direktør Lars Wrist-Elkjær (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 2026.

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 de seneste år indtegnet nye policer eller udviklet nye produkter. En kontrol af de indgåede reinsuranceaftaler 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 modpartner.

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 ikke i 2021 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 modpartner 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 reinsurance 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 2021 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 2021.

### 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 2021 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, Finanstilsynet og andre 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 håndteres med støtte i informationer fra F&P og Gensidig Forening.

Compliance-funktionen har siden november 2020 fulgt udviklingen i aktiviteten omkring nye love og regler, herunder kan nævnes:

- Bekendtgørelse om Lov om Afgift for skadesforsikringer – Uændret afgiftssat på 1,1 %.
- Ny lov om forsikringsvirksomhed. - Denne lov forventes nu udskudt til 2022
- Diverse corona relaterede lovgivningsinitiativer.
- Revision af databeskyttelseslovgivning – ingen reelle nye konsekvenser for foreningen, idet vi kun i meget begrænset omfang håndterer persondata og lignende og samtidig ikke henvender os til privatkunder.
- De lovgivningsmæssige initiativer omkring Whistleblowere.

### **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 spørgsmålstegn 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 2021 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 2021.
- 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 Comliancerapport 2021
  - o Risikostyringsrapport 2021
  - o Rapport fra aktuarfunktionen 2021 og herunder:
    - Solvensrapport ultimo 4 kvartal 2021
    - Materiale vedrørende reassurancefornyelsen for 2022
  - o Reassuranceaftaler for 2022
  - o Vurdering af egen risiko og solvens 2021 (ORSA)
  - o It-sikkerheden for håndteringen af Forsikringsforeningens data

Konklusionerne i Rapport fra Aktuarfunktionen 2021 vurderes på baggrund af en supplerende gennemgang af selskabets hensættelser, solvensrapport og oplysninger vedrørende selskabets reassurancefornyelse at være retvisende og fuldt betryggende.

Bemærkninger:

Der gøres opmærksom på følgende forhold, som er konstateret under auditten:

- Af sidst opdaterede dokument "Reassurance 2022 info primo 2022" fra 01.02.2022 fremgår det under info-fanen, at NJ A/S er infrastrukturforvalter Frederikshavn-Skørping, hvilket bør rettes. Det er Banedanmark der er forvalter på denne strækning. Oplysninger under fanen "Rolling stock" bør opdateres – Lokalbanelen er fortsat nævnt, ligesom oplysninger under kolonnen Type ikke er retvisende/konsistente. Oplysninger vedr. Open Crossings under fanen Crossings er ikke korrekte for så vidt angår Lokaltog. Dokumentet bør samlet set kvalitetssikres.

### 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

## Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

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 2 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 beslutte 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 2022 er ændret på et enkelt punkt, idet foreningens eget behold er forøget til 15 mio. kr.)

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 ult. 2021 DKK 19,9 mio. mod DKK 14,8 mio. ult. 2020.

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 ult. 2021 DKK 5,2 mio. mod DKK 4,6 mio. ult. 2020.

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 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 ult. 2021, hvilket er uændret i forhold til ult. 2020.

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 Ult. 2021, 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 forretnings tiltag 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 forretnings tiltag, som udarbejdes i relation hertil, er tilstrækkelige. Forsikringsforeningen nuværende strategiperiode omfatter årene 2022-2026.

### 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 263 %.



Modelstress	Opgørelse pr ultimo 2021	
	Udgangspunkt	Ingen diversifikation
t. DKK		
Solvenskapitalkrav	19.949	25.544
Minimumskapitalkrav	27.750	27.750
Kapitalgrundlag	73.014	73.014
Solvensdækning	263%	263%

## Følsomhedsoplysninger

Der er i henhold til lov om finansiel virksomhed 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.

## Følsomhedsberegninger

Ultimo 2021	SCR 125 pct.			MCR 125 pct.		
	Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning	Stress	Kapitalgrundlag	Solvensdækning
Renterisici	200	73.014.457	334	200	73.014.457	263
Kreditspændrisici	60	23.733.349	125	46	34.707.713	125
Modpartsrisici		67.365.133	101			
Levetidsrisici	100	68.120.256	341	100	68.120.256	245

*Selskabets kapitalgrundlag er ultimo 2021 opgjort til 73,014 kr. og en solvensdækning på 263.*

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 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.

<b>Aktiver (mio. DKK)</b>	Ult. 2021	Ult. 2020	Ult. 2019	Ult. 2018	Ult. 2017
Obligationer	82,8	82,7	78,6	76,9	76,8
<b>Investeringsaktiver i alt</b>	<b>82,8</b>	<b>82,7</b>	<b>78,6</b>	<b>76,9</b>	<b>76,8</b>
Aktuelle skatteaktiver		0,0	0,6	0,5	0,1
Udskudte skatteaktiver	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Likvide beholdninger	0,2	0,5	0,4	2,2	3,0
Øvrige	0,6	0,6	0,1	0,0	0,0
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>1,6</b>	<b>1,1</b>	<b>1,1</b>	<b>2,5</b>	<b>3,1</b>
<b>Tilgodehavende renter</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>84,6</b>	<b>84,0</b>	<b>79,9</b>	<b>79,9</b>	<b>80,1</b>

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.

<b>Forsikringsmæssige hensættelser (mio. DKK)</b>	Ult. 2021	Ult. 2020	Ult. 2019	Ult. 2018	Ult. 2017
Præmiehensættelser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Erstatningshensættelser					
- Ansvarsskader	5,6	2,1	0,0	0,0	0,1
- Kaskoskader	0,9	0,5	4,5	4,1	0,0
- Arbejdsskader	1,7	2,9	3,5	4,3	5,9
I alt	8,2	5,5	8,0	8,4	6,0
Risikomargin	2,1	2,3	2,0	2,4	4,9
<b>Hensættelser i alt</b>	<b>10,8</b>	<b>7,8</b>	<b>10,0</b>	<b>10,8</b>	<b>10,9</b>

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.

Solvenskapitalgrundlaget er udelukkende Tier 1 og indeholder ingen begrænsninger.

t. DKK	Tier 1	Tier 2	Tier 3	I alt
Grundfond	30.000	-	-	30.000
Overført resultat	43.114	-	-	43.114
Værdi af immaterielle anlægsaktiver	0	-	-	0
<b>Solvenskapitalgrundlag i alt</b>	<b>73.114</b>	-	-	<b>73.114</b>

Solvenskapitalgrundlaget forventes at stige svagt til 74,3 mio. DKK i Forsikringsforeningens planperiode 2022-2026.

### E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Opgørelse pr 31. december 2021

t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
Forsikringsrisiko	10.739	12.234	12.417	12.574	12.885
Markedsrisiko	3.579	4.637	3.912	4.452	3.967
Modpartsrisiko	1.056	1.112	1.124	636	665
Diversifikation	-3.066	-3.480	-3.165	-3.222	-3.037
Basis solvensbehov	18.440	14.503	14.288	14.440	14.480
Operationelle risici	351	342	330	334	315
Solvenskapitalkrav	18.791	14.846	14.286	14.774	14.795
Minimumskapitalkrav	27.750	27.750	27.750	27.750	27.750

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

I selskabets planperiode 2022-2026 forventes der en meget lille stigning i solvenskapitalkravet til ca. DKK 21,3 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 2021**

## 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	82.825.392
Property (other than for own use)	R0080	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	82.825.392
Government Bonds	R0140	0
Corporate Bonds	R0150	82.825.392
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	238.747
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	1.555.212
Total assets	R0500	84.619.350

## Danske Privatbaners Forsikringsforening G/S

Liabilities		
Technical provisions – non-life	R0510	8.287.331
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	8.287.331
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	6.604.553
Risk margin	R0550	1.682.778
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	2.170.776
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	2.170.776
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	1.729.991
Risk margin	R0640	440.785
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	0
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	1.146.788
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	0
Total liabilities	R0900	11.604.895
Excess of assets over liabilities	R1000	73.014.455





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
<b>Direct business and accepted proportional reinsurance</b>									
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									
R0050 Technical provisions calculated as a sum of BE and RM									
Best estimate									
Premium provisions									
R0060 Gross									0
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default									
R0140									
Net Best Estimate of Premium Provisions									
R0150 Claims provisions									0
R0160 Gross				1.100.000					750.000
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default									
R0240									
Net Best Estimate of Claims Provisions				1.100.000					750.000
R0250 Total Best estimate - gross				1.100.000					750.000
R0270 Total Best estimate - net				1.100.000					750.000
R0280 Risk margin				775.941					529.051
Amount of the transitional on Technical Provisions									
<b>Technical Provisions calculated as a whole</b>									
R0290 Best estimate									
R0300 Risk margin									
R0310 Technical provisions - total				1.875.941					1.279.051
R0320 Technical provisions - total									
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default									
R0330 - total									0
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total				1.875.941					1.279.051
R0340									