

Uddybende rapport om solvens og finansiell situation

2016

Indholdsfortegnelse

Sammendrag.....	4
A. Virksomhed og resultater	6
A.1 Virksomhed	6
A.2 Forsikringsresultat.....	11
A.3 Investeringsresultater	21
A.4 Resultater fra andre aktiviteter.....	24
A.5 Andre oplysninger	24
B. Ledelsessystem	25
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet	25
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	29
B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens	33
B.4 Internt kontrolsystem	42
B.5 Intern auditfunktion	46
B.6 Aktuarfunktion	49
B.7 Outsourcing	51
B.8 Andre oplysninger	54
C. Risikoprofil.....	55
C.1 Forsikringsrisici	55
C.2 Markedsrisici	57
C.3 Kreditrisici.....	59
C.4 Likviditetsrisici	59
C.5 Operationelle risici	60
C.6 Andre væsentlige risici	61
C.7 Andre oplysninger	61
D. Værdiansættelse til solvensformål.....	62
D.1 Aktiver	62
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser.....	63

D.3 Andre forpligtelser	64
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	65
D.5 Andre oplysninger	65
E. Kapitalforvaltning	66
E.1 Kapitalgrundlag.....	66
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	68
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet.....	70
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	70
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet.....	70
E.6 Andre oplysninger	72
Bilag	73
Bilag 1: Balance, solvens og regnskab	73
Bilag 2: Brancheregnskab	74
Bilag 3: Forsikringsmæssige hensættelser fordelt pr. branche	75
Bilag 4: Udviklingstrekanter på erstatningshensættelser fordelt pr. branche.....	76
<i>Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling</i>	<i>76</i>
<i>Motoransvarsforsikring</i>	<i>80</i>
<i>Anden motorforsikring.....</i>	<i>85</i>
<i>Sø-, luftfarts- og transportforsikring.....</i>	<i>89</i>
<i>Brand og andre skader på ejendom.....</i>	<i>94</i>
<i>Almindelig ansvarsforsikring.....</i>	<i>98</i>
<i>Retshjælpsforsikring</i>	<i>103</i>
<i>Assistance</i>	<i>107</i>
<i>Diverse økonomiske tab.....</i>	<i>112</i>
Bilag 5: Kapitalgrundlaget	117
Bilag 6: Solvenskapitalkravet beregnet efter standardformlen	118
Bilag 7: Minimumskapitalkravet.....	119
Bilag 8: Budget.....	120
Bilag 9: Investeringsportefølje	121

Sammendrag

NEM Forsikring er et rent skadeforsikringsselskab, hvilket betyder at selskabet ikke tegner livsforsikringer – ligesom selskabet heller ikke tegner arbejdsskadeforsikringer, men alene almindelige forsikringer til private og mindre- og mellemstore erhvervsvirksomheder.

Liv- og arbejdsskadeforsikringer afdækkes hos samarbejdspartnere.

Forsikringsprodukterne omfatter således sædvanlige og almindelige forsikringer af bygninger, løsøre, motorkøretøjer, ansvar, personlige ulykkestilfælde, samt andre økonomiske tab m.v.

Den væsentligste del af selskabets kunder er private kunder, og de risici som selskabet har forsikret, er derfor overvejende ensartede i størrelse og type.

Selskabet tilbyder sædvanlige standardforsikringer til kunderne, hvilket betyder, at målet er at have bredt dækkende produkter som indeholder de dækninger og vilkår som er gængse i markedet. Selskabet ønsker altså ikke at differentiere sig i markedet gennem produktspecialiteter eller dækninger som afviger positivt eller negativt fra de gængse produkter på markedet.

Prismæssigt ønsker selskabet at ligge konkurrencedygtigt i markedet, og denne prismæssige position skal skabes ved at anvende standardiserede og automatiserede processer, hvorved der skabes økonomisk overskud til, at den personlige kontakt med kunden, kan have høj kvalitet på de kontaktpunkter, som opleves som væsentlige af kunderne. Selvbetjening skal stilles til rådighed for kunden på de områder, som opfattes relevante af kunderne.

NEM Forsikring ønsker altså ikke at differentiere sig i markedet på produktområdet, men ønsker at distribuere og sælge produkterne på en måde, der adskiller sig fra hovedparten af markedet. Dette sker ved, at selskabet sælger sine produkter gennem samarbejdspartnere, hvor forsikring er et naturligt og supplerende produkt til det produkt eller ydelse, som samarbejdspartnere i forvejen sælger til sine kunder eller medlemmer.

Selskabets risikoprofil er, som følge af den forretningsmodel som anvendes, gennemsnitlig – eller endda under gennemsnittet af forsikringsselskaber i Danmark, og bestyrelsen har derfor besluttet at NEM Forsikring anvender standardformlen til at opgøre og måle risici ved den forretning, som selskabet driver.

Bestyrelsen overvåger løbende, at den samlede risiko, som selskabet har påtaget sig i forbindelse med driften, kan dækkes af den kapital, som selskabet besidder, hvorfor der er en høj grad af sikkerhed for at selskabet kan dække de risici, som påtages som led i driften. Denne vurdering omfatter både de kommende 12 måneder, men indeholder også en vurdering af solvens og behov for kapital i den sædvanlige budgetperiode på 5 år.

Der er ikke i de seneste 12 måneder sket væsentlige ændringer i den måde og de metoder som selskabet drives efter, men der har været en kraftig tilgang af flere forsikringstagere - og derfor stigende omsætning. Dette har medført, at kravene til kapital har været stigende - for at dække de

ekstra risici, som den ekstra omsætning har medført.

NEM Forsikring har derfor fået tilført ekstra kapital af flere gange i løbet af 2016.

NEM forsikring havde ved udgangen af 2016 en kapital, som dækkede de risici som selskabet har påtaget sig som følge af driften – med godt 200 % i forhold til kravene til solvens efter standardformlen.

Årsagen til den kraftige tilgang af flere forsikringstagere er indgåelse af nye salgs- og samarbejdsaftaler med partnere, som har en betydelig distributionskraft i markedet.

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Selskabets navn og adresse	NEM Forsikring A/S Adelgade 82 8660 Skanderborg
Selskabets juridiske form	Aktieselskab
CVR Nr.	24 25 63 83
LEI kode	213800REZW6LG93WZ572
Finanstilsynets registreringsnr.	FT 50052
Antal fuldtidsansatte ved udgang af regnskabsåret	2016: 50 2015: 44
Antal fuldtidsansatte gennemsnitligt i regnskabsåret	2016: 47 2015: 44
Ansvarlig tilsynsmyndighed	Finanstilsynet Århusgade 110 2100 København Ø
Generalforsamlingsvalgte revisor	PwC København Strandvejen 44 2900 Hellerup
Ejerforhold	40,0% NEM S.M.B.A. 20,0% Sparekassen Kronjylland 20,0% Middelfart Sparekasse 20,0% Smidt & Kromand Holding A/S
Kapitalandele hvori der ejes mere end 5% af selskabskapitalen eller stemmerettighederne	32,0% Insurance EDP Cooperation A/S 25,0% PI Applications A/S 46,0% NEXT Forsikring A/S 9,9% Forsikringselskabet Nærsikring A/S
Selskabets væsentligste brancher	Selskabet udbyder standardiserede skadeforsikringsprodukter til private samt forsikringsprodukter til mindre erhvervsdrivende.
EIOPA brancher, som selskabet tegner skadeforsikring inden for	Forsikring vedrørende indkomstsikring Motoransvarsforsikring Anden motorforsikring Sø-, luftfarts- og transportforsikring Brand og andre skader på ejendom Almindelig ansvarsforsikring Retshjælpsforsikring Assistance Diverse økonomiske tab
Selskabets geografiske tegningsområde	Selskabet tegner kun forsikringer, hvor forsikringsstedet er i Danmark.
Øvrige oplysninger vedrørende tegnede forsikringer	Selskabet forsikringsløsninger inden for arbejdsskade og gruppeliv, hvor både præmier og risiko videregives til eksterne samarbejdspartnere

Væsentlige begivenheder i rapporteringsperioden

Pr. 31. december 2015 indtrådte Sparekassen Kronjylland som aktionær i selskabet og har siden henvist kunder til NEM Forsikring. Denne nye salgskanal har haft en ikke ubetydelig effekt på væksten i porteføljen og toplinejen.

Vigtigste tendenser og faktorer, der bidrager til selskabets udvikling

Det danske forsikringsmarked opfattes som modent og uden den store vækst. Boligsalget viser tegn på begyndende vækst, men er stadig fokuseret omkring vækstcentre og de større byer. Der kan være en prisbølge på ejendomme i større byer, hvorimod ejendomme ganske kort afstand udenfor endnu ikke har oplevet egentlige prisstigninger af betydning. Der er stadig nervøsitet på økonomi og arbejdsløshed, men et øget privatforbrug spores nu i stigende omfang og den økonomiske aktivitet har været stabil eller svagt stigende.

Konkurrencen på markedet er hård og forsikringstagerne har gode muligheder for at presse pris og forhandle rabatter. Dette gælder både erhvervs- og private kunder.

Der er mange udbydere og mange kunder, og kunderne er ganske vidende om prisniveau og hovedbestanddele i produkterne/ydelse. Der er dog nu klare tendenser på at salgskanaler og kundepræferencer fragmenterer og der er ved at opstå separate og unikke salgskanalmuligheder med kundepræferencer som er individuelle pr. salgskanal

Produkterne er standardprodukter – dels som følge af politisk pres, men også fordi kunderne ikke synes at interessere sig for disse mindre forskelle.

Der har været en vis risikooplevelse hos kunderne i forbindelse med selvstændige køb af forsikringer idet de netop har været oplevet som uigennemskuelige – selv om de reelle forskelle har været begrænsede.

Alle kundeundersøgelser viser at pris er en væsentligste beslutningsfaktor og væsentlig tilfredshedsparameter når kunderne samlet skal angive betydning af pris/produktelementer.

Prisen er nødt til at være på markedsniveau - eller under - så længe kunderne efterspørger standardprodukter. Dette fokus er skærpet under finanskrisen og forventes fortsat at være dominerende i de kommende år – påvirket af den generelle økonomiske usikkerhed.

Levetiden på generelle direkte tegnede privatkunder forventes faldende som følge af større transparens og standardiserede produkter, hvilket i nogen grad fjerner risikooplevelsen af et forsikringsskifte hos kunderne.

Tilgangen til privatkunder bliver stadig sværere som følge af den høje belastningsgrad som kontakten af de mange forsikringsselskaber udgør. Kunderne vælger i stigende grad direkte kontakt fra forsikringsselskaber fra, og det er vurderingen at de dels oftere selv vil søge kontakt når behovet opleves – eller acceptere forsikringssalg når disse formidles af partnere som kunden har en anden primærkontakt med end forsikring.

Når primærydelsen naturligt suppleres med et forsikringsprodukt vil kunden ofte være indstillet på også at håndtere behovet for forsikring sammen med primærydelsen.

Forsikring forventes i stigende grad at blive en subsidær ydelse, som naturligt kan sælges sammen med andre ydelser, der har en højere interesse hos kunderne. Relationer og tilhør opfattes ofte stærkere hos en sådan primær leverandør af andre ydelser/varer end til et direkte forsikringselskab.

Det vurderes også at internet-salg fortsat vil være voksende på samme måde som dette ses i flere sammenlignelige europæiske lande, og der forventes at være et stigende behov for forsikringsprodukter som er tilpasset til salg over internet og som sælges på de vilkår som internettet stiller til intuition og interaktion. Erfaringerne indtil nu med internetsalg i agenturet Next er stadig begrænsede, men aktivitet på nettet kræver markedsføring og salget præges af "innovators" og "early adopters" – og dette stadie i livscyklussen forventes at vare gennem hele 2017 på grund af den lave interesse som forsikring tiltrækker.

"Vendepunktet" hvor en stor del af køberne på privatforsikring tager denne salgskanal til sig er altså stadig noget ud i fremtiden – selv om vi har oplevet kraftig fremgang i salget gennem 2016. Forventningen om at salget på internetkunder er endnu mere prisfølsomt end relationssalg, er bekræftet af prisjusteringer på produkter i 2015.



Kravene til selv-service og information over internettet forventes at stige for alle kundegrupper.

Tendensen med mere fokus på internet-salg af forsikringer styrkes af den generelle stigning i e-handel som fortsætter med uformindsket fart. Der er ikke endnu opstået overbevisende sammenligningsportaler som har tiltrukket kunder i et omfang som har været en konkurrent til sædvanlig distribution fra selskaberne. Udviklingen i Danmark på internetsalg forventes dog mere gradvis og ustruktureret, indtil man når et stadie på innovationskurven, hvor det bliver almindeligt kendt og accepteret som salgskanal (early majority)

Digitalisering præger udviklingen i forsikringsbranchen på andre områder end på salgskanaler, og kravene fra kunder og samarbejdspartnere i form af adgang til finansielle produkter og service med samme lethed som køb af forbrugsvarer driver en udvikling i interne IT-systemer i retning af højere grad af tilgængelighed af data og oplysninger. Tilgængeligheden af data er rettet – både mod øget adgang til import af eksterne data, og i form af muligheden for at udstille indsamlede data. Udfordringen med at håndtere og anvende data og effektivisere processer i IT-systemer vil være et væsentligt indsatsområde i de kommende år – og vil drive omkostningsstrukturen i virksomheden gennem refokusering af ressourceanvendelsen og kompetencekrav indenfor selskabets forskellige driftsområder.

Selskabets konkurrenceevne

Selskabets forretningsmodel bygger på en intention om at selskabet er prismæssigt positioneret i den laveste 1/3-del af privatforsikringsmarkedet over tid. Årsagen til denne positionering i markedet skyldes selskabets forretningsmodel, hvor primærkontakten og relationen til slutkunden i salgssituationen er skabt gennem selskabets samarbejdspartnere, hvorved det væsentligste produktelement oftest bliver en konkurrencedygtig pris relativt til privatforsikringsmarkedet, idet selskabets produkter er standardprodukter og salgsprocessen dermed i mindre grad fokuserer på produktspecialiteter, men mere på relationer til partner og konkurrencedygtige produkter og priser.

Der foretages jævnligt prissammenligninger med konkurrerende selskaber på markedet og placering på Forsikringsguiden.dk anvendes til at vurdere prisniveau og konkurrenceevne på produktelementer. Vurderingen er at selskabet på tiden ligger positioneret prismæssigt og produktmæssigt i den bedste 1/3-del af privatforsikringsmarkedet.

Erhvervsprodukterne er noget sværere at sammenligne, idet der ikke i samme omfang som på privat foreligger et sammenligneligt markedsniveau, men selskabet vurderer alligevel at man konkurrencemæssigt ligger midt i markedet med pris og produkter til erhvervskunder.

Væsentlige lovgivnings- eller reguleringsmæssige spørgsmål

I rapporteringsåret 2016 har der i selskabet været stort fokus på at få implementeret Solvens II-reglerne i organisationen – både hvad angår nye indrapporteringskrav og governancedokumenter, (politikker og retningslinjer), ligesom arbejdet med at få de fire ”nye” funktioner (risikostyring, compliance, intern audit og aktuar) gjort operationelle og givende for selskabet, har fyldt i 2016.

Derudover har der i rapporteringsperioden tillige været fokus på persondataforordningen, der træder i kraft i maj 2018 – fordi implementeringen heraf kræver gennemgang af hele organisationen, og fordi opbevaring, behandling og beskyttelse af kunders persondata er en væsentlig del af vores kerneforretning.

Yderligere har der været fokus på, hvordan implementeringen af IDD-direktivet kommer til at ske – herunder reglerne omkring uddannelseskrav, fordi også disse regler påvirker selskabets strategi omkring salg gennem eller via samarbejdspartnere.

Selskabets forretningsmål

Selskabets kerne-strategi er at distribuere privatforsikringer gennem samarbejdsaftaler med partnere, organisationer og virksomheder, som har en nær relation til deres kunder eller medlemmer – samt har et produkt, hvor forsikring er et naturligt komplementerende produkt.

Under implementering af denne strategi blev salgsprocesser og operative processer nedbrudt og re-designet med understøttelse af IT-systemer,

• At udvikle et selskab, der som et af de allerbedste i markedet skal kunne håndtere:

- ✓ multibranding / white labelling
- ✓ salg til private gennem partnere med stærke kunderelationer
- ✓ salg gennem partnere hvor forsikring kan være en naturlig del af købet/ydelsen
- ✓ salget understøttes af en IT platform med markedets mest overskuelige og nemmeste løsning
- ✓ Bevare værdigrundlaget om god rådgivning og nærvær i forhold til kunderne. Ordentlighed.

for at kunne integrere processerne i samarbejdspartnerens IT-systemer og salgsprocesser, og herved opnåede selskabet en digital kompetence.

Hele nedbrydningen af værdikæden og de enkelte processer i virksomheden – medførte en evne til at udbyde alle dele af virksomhedens processer som enkelt afgrænsede ydelser. Sagt med andre ord medførte arbejdet med digitalisering og processer, at Nem Forsikring i dag valgfrit kan tilbyde at lægge dele af arbejdsprocesserne ud til samarbejdspartnere – eller overtage arbejdsprocesser fra en samarbejdspartner.

Som nævnt ovenfor, så synes der være en stigende tendens til at private kunder betragter forsikringer som ”komplementerende produkter” hvorfor de gerne køber forsikringer i situationer hvor den primære interesse eller fokus er andre produkter eller ydelser, hvor forsikringer naturligt ”hører sammen med” de primære produkt eller den ydelse der er i fokus.

Strategien er derfor at etablere samarbejde med partnere som distribuerer produkter eller ydelser, hvor et forsikringsprodukt kan supplere eller komplementere salgspartnerens ydelse. Ved at tilbyde salgspartneren valgfrihed i forhold til måden at distribuere forsikringsprodukterne på – og ved ligeledes at tilbyde at ”white lable” produkterne, så giver det en stor fleksibilitet og mangfoldighed i samarbejdsmulighederne.



Digitalisering er en nøglekompetence i forhold til at integrere salget i samarbejdspartnerens distributionsform, og selskabet er derfor i stand til at tilbyde at integrere salget af forsikringsprodukter i den enkelte salgspartners individuelle foretrukne distributionsform ved at indbygge salgsprocesserne direkte i salgspartnerens eget IT-system, eller ved at stille nøglefærdige salgsløsninger til rådighed for salgspartneren.

Virksomheden ønsker ligeledes at stille systemer og infrastruktur til rådighed for samarbejdspartnere og andre som måtte ønske at anvende IT-struktur i form af produktionssystem og støtte-systemer gennem administrationsaftaler, hvor partnerne kan anvende dele af IT-systemer og ressourcer hos NEM Forsikring.

Når der laves budgetter på basis af den vedtagne strategi, så arbejdes der overordnet med 5-års budgetter – og her ud over – budgetteres der årligt for mere præcise prognoser – ligesom der foretages en halvårlig budgetrevision. Ved de årlige budgetrevisioner opdateres de rullende 5-års budgetter og solvensberegninger.

Selskabet har som ambition at vokse på omsætningen med ca. 8% om året, og formålet er at opnå lavere administrationsomkostninger relativt til omsætningen, idet en øget omsætning vil kunne realiseres uden at kapacitetsomkostninger og stabsomkostninger relativt vokser med samme

hastighed. Effekten af ensartede processer og produkter som skaleres op vil medføre en relativ besparelse på omkostninger som ikke er styk-afhængige.

Teknisk tarifiering, hvor der anvendes data fra eksterne databaser, samt en matematisk sandsynlighedsberegning af risiko på basis af en flerhed af data, skal, sammen med en fokus på effektive processer og automatisering, frigive tid for medarbejderne til at give en personlig betjening af den enkelte kunde, når der er personlig kontakt mellem kunde og selskabet.

A.2 Forsikringsresultat

Forsikringsresultater sammenholdt med forudgående rapporteringsperiode

Året 2016 gav et forsikringsteknisk resultat på -3.685 t.kr. mod -10.524 t.kr. året før.

Bruttoskadeprocenten endte på 69,3% mod 89,4% året før.

Vi kunne med udgangen af 2016 registrere en vækst i bruttopræmieindtægter på i alt 36,7% samt en vækst i præmieindtægt for egen regning på 37,9%. Indeværende år er dermed påvirket af høj vækst med tilhørende høje erhvervelsesomkostninger, men året er også negativt påvirket med en ekstraordinær hensættelse på tilgodehavender på i alt 5,5 mio.kr. Fratrækkes denne hensættelse havde vi realiseret et positivt forsikringsteknisk resultat, som endda var højere end budgetteret. På denne baggrund anses resultatet som tilfredsstillende.

Brancheregnskab 2016 (t.kr.)	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Motoransvars-forsikring	Anden motorforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Anden forsikring	Total
Bruttopræmieindtægter	34.888	35.274	50.520	89.289	11.384	221.355
Afgivne genforsikringspræmier	-16.240	-1.870	-935	-15.027	-371	-34.443
Præmieindtægt for egen regning	18.648	33.404	49.585	74.262	11.013	186.912
Bruttoerstatninger	-11.030	-30.368	-37.914	-67.374	-6.331	-153.017
Ændring i risikomargin	6	16	20	36	4	82
Modtaget genforsikringsdækning	4.998	5.183	-15	7.519	-6	17.679
Erstatningsudgifter for egen regning	-6.026	-25.169	-37.909	-59.819	-6.333	-135.256
Bonus og præmierabatter	-121	-122	-175	-309	-38	-765
Erhvervelsesomkostninger	-4.307	-4.355	-6.237	-11.023	-1.404	-27.326
Administrationsomkostninger	-5.201	-5.259	-7.532	-13.312	-1.697	-33.001
Provisioner og gevinstandele fra genforsikring	3.960	0	0	1.791	0	5.751
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-5.548	-9.614	-13.769	-22.544	-3.101	-54.576
Forsikringsteknisk resultat	6.953	-1.501	-2.268	-8.410	1.541	-3.685
Bruttoerstatningsprocent	31,7%	86,3%	75,3%	75,7%	55,8%	69,3%
Combind ratio	80,0%	104,3%	104,5%	109,5%	86,4%	101,7%
Resultat af afgiven forretning	-7.282	3.313	-950	-5.717	-377	-11.013

Tabellen ovenfor, som viser de fire største brancher målt på bruttopræmieindtægter. Heri ses det, at årets forsikringstekniske resultat består af såvel positive som negative resultater på de forskellige brancher.

Branchen *Forsikring vedrørende indkomstsikring* (ulykkesprodukter og førerulykke på motorprodukter) gav i 2016 et positivt resultat på 6.953 t.kr., men et negativt resultat på -8.286 t.kr. i 2015, jf. næste tabel. Årsagen til den store afvigelse er, at hensættelsesprincipper for initialreserve (når skaden registreres) blev ændret i 2014 på ulykkesprodukter, da vi kunne konstatere negative afløb fra tidligere år. Analyser foretaget i 2016 viste dog, at de nye principper var for konservative og

resulterede i en væsentlig overreservation, hvorfor principperne blev justeret medio 2016. I forbindelse med årsafslutningen udarbejde selskabet en aktuarberegning, som viste, at vi med udgangen af regnskabsåret havde en overreservation på ulykke med minimum 12 mio. kr., hvorfor vi tilbageførte i alt 12,2 mio.kr. for at sikre et retvisende regnskab. Af de 12,2 mio. kr. vedrørte 8,7 mio. kr. skader, som var sket i 2016. Se afsnit *Analyse af selskabets samlede forsikringsresultater* for flere detaljer herom.

Branchen *Motoransvarsforsikring* er negativt på virket af en række genoptagne skader fra tidligere år, hvilket har resulteret i et større negativt afløb. Antallet af genoptagne skader samt værdien heraf har været ekstraordinær i forhold til tidligere, hvorfor vi ikke forventer, at der er tale om en ny tendens.

Året 2016 var også ekstraordinært påvirket af storskader inden for branchen *Brand og andre skader på ejendom*. I NEM Forsikring anses en skade som en storskade, hvis bruttoskadeomkostningen overstiger 500 t.kr. Denne grænse anvendes både på enkelt skader, men også på aggregering af flere skader i samme vejrbegebenhed. I 2016 registrerede vi 10 storskader på denne branche, som efter modregning af genforsikring, gav en omkostning på 8,5 mio.kr. Værst gik det i december måned, som var påvirket af julestormen, men også 3 brande omkring jul og nytår.

Brancheregnskab 2015 (t.kr.)	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Anden forsikring	Total
Bruttopræmieindtægter	23.780	22.097	36.709	74.609	4.702	161.897
Afgivne genforsikringspræmier	-12.408	-1.234	-910	-11.602	-165	-26.319
Præmieindtægt for egen regning	11.372	20.863	35.799	63.007	4.537	135.578
Bruttoerstatninger	-33.858	-17.417	-27.823	-63.719	-134	-142.951
Ændring i risikomargin	-242	-124	-199	-455	-1	-1.021
Modtaget genforsikringsdækning	17.284	2.080	-32	13.903	24	33.259
Erstatningsudgifter for egen regning	-16.816	-15.461	-28.054	-50.271	-111	-110.713
Bonus og præmierabatter	-122	-113	-190	-382	-24	-831
Erhvervelsesomkostninger	-2.480	-2.305	-3.829	-7.782	-491	-16.887
Administrationsomkostninger	-3.234	-3.005	-4.993	-10.148	-640	-22.020
Provisioner og gevinstandele fra genforsikring	2.994	0	0	1.355	0	4.349
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-2.720	-5.310	-8.822	-16.575	-1.131	-34.558
Forsikringsteknisk resultat	-8.286	-21	-1.267	-4.221	3.271	-10.524
Bruttoerstatningsprocent	144,1%	79,8%	76,7%	86,5%	2,9%	89,4%
Combina ratio	135,0%	100,1%	103,5%	105,7%	30,1%	106,5%
Resultat af afgiven forretning	7.870	846	-942	3.656	-141	11.289

Selskabets forsikringsresultater sammenholdt med prognoser

Som beskrevet i forrige afsnit realiserede selskabet i 2016 et forsikringsteknisk resultat på -3.685 t.kr. Hvis man sammenligner budgettet nedenfor med tabellerne i forrige afsnit, fremgår det at brancheopdelingen i budgettet ikke identisk med EIOPAs brancher.

Branche budget 2016 (t.kr.)	Privat-forsikringer	Motor-forsikringer	Ulykkes-forsikringer	Erhvervs-forsikringer	Special-forsikringer	Ejerskifte-forsikringer	Total
Bruttopræmieindtægter	81.039	93.147	35.114	16.389	83	2.876	228.647
Afgivne genforsikringspræmier	-9.250	-3.883	-18.123	-4.717	-13	-328	-36.316
Præmieindtægt for egen regning	71.788	89.264	16.990	11.672	69	2.548	192.331
Bruttoerstatninger	-58.585	-53.775	-33.947	-11.253	-13	-2.149	-159.723
Ændring i risikomargin	-477	-438	-276	-92	0	-17	-1.300
Modtaget genforsikringsdækning	8.038	1.507	15.595	3.515	0	20	28.674
Erstatningsudgifter for egen regning	-51.025	-52.706	-18.628	-7.830	-13	-2.147	-132.349
Bonus og præmierabatter	-330	-303	-191	-63	0	-13	-900
Erhvervelsesomkostninger	-12.604	-14.487	-5.461	-2.549	-13	-448	-35.562
Administrationsomkostninger	-9.776	-11.237	-4.236	-1.977	-10	-348	-27.584
Provisioner og gevinstandele fra genforsikring	1.150	0	4.008	508	0	41	5.707
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-21.230	-25.724	-5.689	-4.018	-23	-755	-57.439
Forsikringsteknisk resultat	-796	10.532	-7.517	-240	33	-367	1.644
Bruttoerstatningsprocent	73,2%	58,4%	98,0%	69,5%	16,0%	75,7%	70,7%
Bruttoomkostningsprocent	27,7%	27,7%	27,8%	27,7%	27,8%	27,8%	27,7%
Combined ratio	101,0%	88,7%	121,5%	101,5%	59,9%	112,8%	99,3%

Som forklaret tidligere har vi haft for konservative hensættelsesprincipper på ulykke, hvilket har forvrænget rentabilitetsanalyser af branchen. Vi valgte derfor, at lægge et konservativt budget for branchen i 2016, da vi samtidig forventede en kraftig vækst på 41,2% i bruttopræmieindtægter, hvor vi som før nævnt realiserede en vækst på 36,7%. Dog viste det sig, at 2016 blev et godt år for branchen, grundet positive afløb fra tidligere år.

På motor havde vi forventet et godt resultat, men som vist i brancheregnskabet for 2016 endte både motoransvar og –kasko med underskud. Dette var primært forårsaget af nogle ekstraordinære store afløb fra tidligere år.

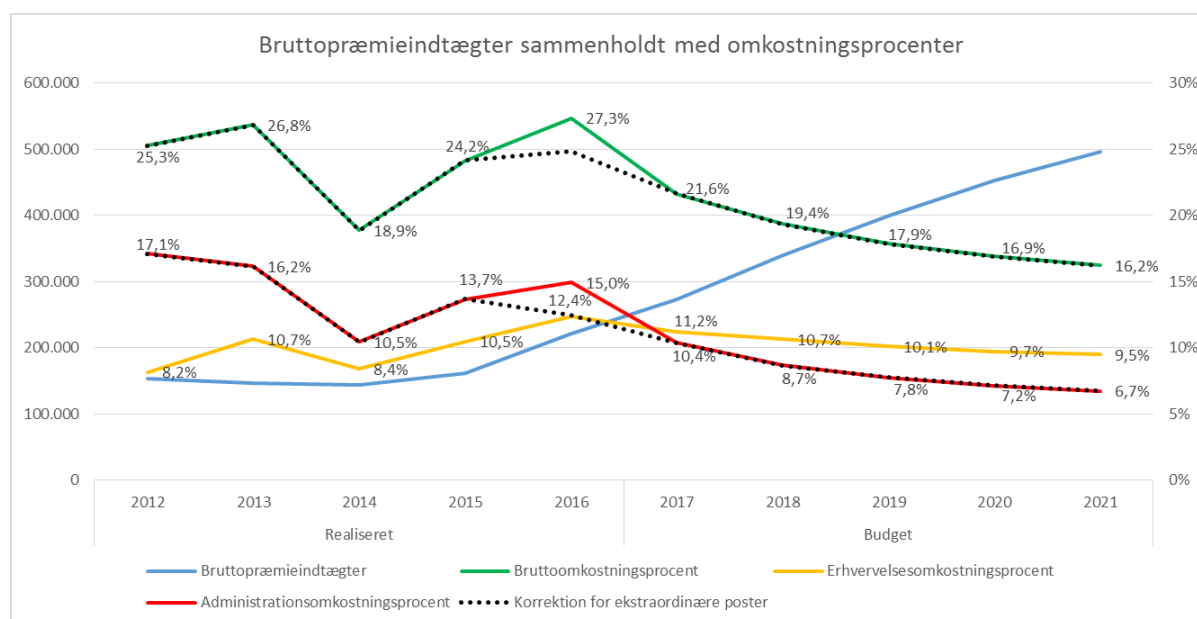
Prognoser for selskabets forsikringsresultater

Selskabets budget for de næste 5 år samt branchebudget for næste år fremgår af bilag 8. Budgettet viser en vækst i bruttopræmieindtægter på omkring 20% i de kommende 3 år, hvorefter væksten forventes at aftage. Årsagen til den aftagende vækst skyldes, at budgettet er fremskrevet i 5 år med de samme forudsætninger, herunder samarbejdsaftaler, salgstal, afgangsprocenter mv. Netop afgangsprocenten vil dermed år for år resultere i et større nominelt afgangsbetrag, hvilket er årsagen til at budgettet viser en aftagende vækst i år 4 og 5. Indtjeningsmæssigt forventes 2017 igen at ligge omkring et nulresultat på Forsikringsteknisk resultat, da erhvervelsesomkostninger i forbindelse med selskabets forventede vækst afholdes up-front, mens indtjeningen kommer over tid.

Et vigtigt målepunkt i selskabets vækst er bruttoomkostningsprocenten, hvilket grafen nedenfor viser. Opdeles bruttoomkostningsprocenten i henholdsvis erhvervelses- og administrationsomkostningsprocent kan man se, at erhvervelsesomkostningsprocenten steg i 2015, hvor selskabets vækst startede. Dette hænger fint sammen med forventningerne om høje erhvervelsesomkostninger i starten af en vækstperiode. Vi forventer således, at vi allerede fra 2017

vil begynde at se en faldende erhvervsomkostningsprocent, da omkostninger til de sidste 2 års vækst er betalt, mens selskabet stadig fastholder indtjeningen fra vækstårene.

Ser man på administrationsomkostningsprocenten ser den ud til at være steget de sidste 2 år. Dette er dog misvisende, idet 2014 var positivt påvirket af en refusion fra en IT-leverandør, da selskabet var tvunget til at skifte IT-system. Grundet en hemmeligholdelsesaftale kan vi ikke illustrere effekten af dette beløb i grafen. Derudover er 2016 negativt påvirket af de hensættelse på 5,5 mio.kr., som er forklaret tidligere. Reguleres der for denne effekt ville administrationsomkostningsprocenten i stedet være på 12,5%, hvilket er 1,2%-point lavere end 2015. Vi forventer dermed, at vi via yderligere optimeringer i forretningen kan reducere administrationsprocenten med yderligere 2,1%-point i 2017. Dette er dog bl.a. afhængig af flere faktorer, herunder implementering af nyt IT-system.



Som det fremgår af bilag 8, har vi budgetteret med et uændret resultat på investeringsvirksomhed gennem hele budgetperioden. Størstedelen af resultatet forventes at komme fra unoterede kapitalandele, som historisk har vist stabile indtjening. Øvrige investeringer er budgetteret med et begrænset beløb, grundet usikkerheden på de finansielle markeder.

Faktorer som kan påvirke prognosen

Som oplyst i selskabets årsrapport er der fra 2017 indgået to nye distributionsaftaler af forsikringsløsninger med udvikling af et nyt motorprodukt samt produkter indenfor for løn- og PPI-forsikring. Såvel de nye distributionsaftaler som de nye produkter er medtaget i selskabets prognoser for de kommende år, men det er endnu uvist, om de nye aftaler og produkter kan levere den nytegning, som forventes i budgettet.

På driftssiden forventes introduktionen af det nye kernesystem at medføre en løbende forbedring og effektivisering af administration og kundeservice. Herved forventes den øgede omsætning at kunne håndteres med relativt færre ressourcer.

Analyse af selskabets samlede forsikringsresultater

Som beskrevet tidligere har regnskabsåret budt på væsentlige afløb på skader fra tidligere år, det være sig både positive som negative afløb. Samlet set realiserede selskabet et positivt bruttoafløbsresultat på 12.901 t.kr. Der er dermed tale om en indtægt i regnskabsåret vedrørende skader, som er sket før 1. januar 2016, det være sig både kendte og ukendte skader. Resultatet fremkommer således:

(t.kr.)	2016
Afløbsresultat vedrørende skader sket før 1. januar:	
Udbetalte erstatninger	-50.041
Erstatningshensættelse pr. 31. dec.	-48.062
	-98.103
Erstatningshensættelse pr. 1. januar	111.004
Afløbsresultat, brutto	12.901
Afløbsresultat, brutto fordeles således:	
Afløb på enkeltsagsniveau	180
Regulering af IBNR/IBNER hensættelse	9.567
Regulering af hensatte skadebehandlingsomkostninger	3.154
Afløbsresultat, brutto	12.901

Som det fremgår af ovenstående tabel kommer langt den største del fra tilbageførsel af hensættelser til IBNR/IBNER og afledt heraf hensatte skadebehandlingsomkostninger, da disse beregnes som en procentandel af de samlede erstatningshensættelser. IBNR/IBNER dækker over efteranmeldte skader (Incurred But Not Reported) samt reguleringer på kendte skader (Incurred But Not Enough Reported). Denne regulering vil blive gennemgået senere i dette afsnit.

Af ovenstående tabel fremgår det således også, at afløbet på enkeltskadeniveau (sag-til-sag) var på ca. 180 t.kr. Fordeles dette på brancher ses det, at det dækker over både positive og negative afløb, hvilket kan ses af den næste tabel.

Afløb 2016	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Motoransvarsforsikring	Anden motorforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Retshjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Total alle brancher
Prior	11.371	0	25.000	0	0	0	0	0	36.371
2001	11.461	0	0	0	0	0	0	0	11.461
2002	25.586	0	0	0	0	0	0	0	25.586
2003	17.418	0	0	0	0	0	0	0	17.418
2004	3.913	0	0	0	0	0	0	0	3.913
2005	4.537	0	0	0	0	0	0	0	4.537
2006	5.081	0	0	23.258	0	0	0	0	28.339
2007	1.052	0	0	0	0	0	0	0	1.052
2008	20.368	748.750	0	81.835	0	0	0	0	850.953
2009	6.000	0	0	25.000	0	0	0	0	31.000
2010	68.726	-2.185.560	0	-33.451	0	0	0	0	-2.150.285
2011	304.692	-2.029.205	8.000	-54.705	0	0	0	0	-1.771.218
2012	-129.238	-816.981	-3.000	-315.246	2.305	50.874	0	0	-1.211.287
2013	-264.021	-5.251.513	-6.327	-608.701	0	172.703	-3.764	0	-5.961.623
2014	2.412.969	-93.933	9.499	-131.164	-448.782	276.385	-5.789	0	2.019.185
2015	8.906.702	1.402.949	77.493	-1.311.291	-215.241	-376.263	-210.666	-29.534	8.244.148
	11.406.614	-8.225.494	110.664	-2.324.465	-661.718	123.699	-220.218	-29.534	179.549

Af tabellen ses det, at brancherne *Forsikring vedrørende indkomstsikring* samt *Motoransvarsforsikring* skiller sig ud. Disse brancher er de mest langhalede brancher (brancher, hvor skadesbehandling kan strække sig over flere år) i selskabet, hvorfor de vil blive gennemgået individuelt. *Brand og andre skader på ejendom* havde et negativt afløb på 2,3 mio. kr., hvilket primært skyldes bevægelser på et par enkelte brande. Dog er afløbet inden for denne branche på et acceptabelt niveau.

Forsikring vedrørende indkomstsikring

Denne branche dækker over ulykkesprodukter og førerulykke på motorkøretøjer. Som skrevet før, er denne branche en af de langhalede brancher. Dette skyldes, at skadesbehandlingen i enkelte sager kan vare flere år, hvor der afventes lægeerklæringer på fastsættelse af endelig méngrad. Statistikker viser, at vi skal hen i år 3 efter et skadesår, før 90% af betalinger er foretaget. Det er derfor en branche, hvor rentabilitet reelt først kan aflæses efter 4-5 år. Vi for søgte at korrigere for dette med de ændrede hensættelsesprincipper i 2014, hvor vi i principperne indbyggede en faktor, som skulle justere i forhold til, hvor mange skader, som ikke ville føre til udbetaling. Det var netop en for konservativ forventning til denne faktor, som førte til den førromtalte overreservation, som har betydet, at vi medio 2016 kalibrerede principperne til at være knap så konservative.

Den næste tabel viser afløbet for branchen i 2016 fordelt efteranmeldte skader og reguleringer på skader, som var kendte pr. 31. december 2015.

Vi havde pr. 31. december 2015 hensat 3,0 mio. kr. det dækning for et forventet negativt afløb på samme beløb. Realiteterne blev i stedet for et positivt nettoafløb på 11,4 mio. kr., hvilket er en positiv afvigelse på 14,4 mio. kr. Heraf kom den største del på skadesårene 2014 og 2015, som var de eneste år, som har været omfattet af de nye hensættelsesprincipper. Vi kan af vores analyser se, at der normalt minimum går 1 år fra en skade anlægges til, vi kan konstatere, at den ender uden udbetaling. Dette er årsagen til, hvorfor vi i 2016 kunne realisere et positivt afløb på 2,4 mio.kr. på skadesår 2014. Det betyder dermed også, at vi i 2017 også forventer at se et positivt afløb fra skadesår 2015. Dette vil blive illustreret senere, hvor hensættelsen til IBNR/IBNER pr. 31. december 2016 vil blive gennemgået.

	Afsat reserve ultimo 2015	Efter-anmeldte skader 2016 (IBNR)	Regulering på kendte skader 2016 (IBNER)	Netto afløb 2016	Afvigelse til reserve
Prior	0	-629	12.000	11.371	11.371
2001	0	0	11.461	11.461	11.461
2002	0	0	25.586	25.586	25.586
2003	0	0	17.418	17.418	17.418
2004	0	0	3.913	3.913	3.913
2005	0	0	4.537	4.537	4.537
2006	0	0	5.081	5.081	5.081
2007	0	0	1.052	1.052	1.052
2008	0	0	20.368	20.368	20.368
2009	0	0	6.000	6.000	6.000
2010	0	0	68.726	68.726	68.726
2011	0	0	304.692	304.692	304.692
2012	100.000	0	-129.238	-129.238	-29.238
2013	100.000	-23.250	-240.771	-264.021	-164.021
2014	500.000	-486.615	2.899.584	2.412.969	2.912.969
2015	2.300.000	-4.282.141	13.188.842	8.906.702	11.206.702
	3.000.000	-4.792.635	16.199.250	11.406.614	14.406.614

Det er jo nærliggende at vurdere, hvorvidt vi skulle have ændret vores principper i 2014. Det kan dog ses på tabellen ovenfor, at vi stadig ser negative afløb på skadesårene 2012 og 2013, hvilket var årsagen til de ændrede principper. Vores forventninger er, at den kalibrering, som blev foretaget i 2016 betyder, at vi fremover vil se en mere stabil udvikling på branchen.

Motoransvarsforsikring

Ligesom branchen for ulykkesprodukter, så er motoransvarsforsikring en langhalet branche. Dette skyldes typisk et lang behandlingsforløb, hvor skadelidtes arbejdsevne skal vurderes. Det er derfor ikke usædvanligt, at der jævnligt genåbnes skader, som tidligere har været lukket. Hvor branchen *Forsikring vedrørende indkomstsikring* viste store positive afløb i 2016, så kunne vi modsat konstatere et stort negativt afløb på *Motoransvarsforsikring*.

	Afsat reserve ultimo 2015	Efter-anmeldte skader 2016 (IBNR)	Regulering på kendte skader 2016 (IBNER)	Netto afløb 2016	Afvigelse til reserve
Prior	0	0	0	0	0
2001	0	0	0	0	0
2002	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0
2008	0	0	748.750	748.750	748.750
2009	0	0	0	0	0
2010	0	0	-2.185.560	-2.185.560	-2.185.560
2011	0	0	-2.029.205	-2.029.205	-2.029.205
2012	0	0	-816.981	-816.981	-816.981
2013	256.000	0	-5.251.513	-5.251.513	-4.995.513
2014	484.000	-53.500	-40.433	-93.933	390.067
2015	1.687.000	-456.004	1.858.953	1.402.949	3.089.949
	2.427.000	-509.504	-7.715.990	-8.225.494	-5.798.494

Tabellen viser, at vi måtte genåbne skader fra 2010, 2011 og 2013. Samlet set registrerede vi et afløb på -8,2 mio.kr., hvortil vi kun havde afsat 2,4 mio. kr. Dette betyder, at vi pr. 31.december 2015 havde hensat 5,8 mio. kr. for lidt på denne branche.

Vi anser dog det store negative afløb og de mange genoptagne skader som ekstraordinært og dermed ikke som udtryk for en ny tendens. Dog har vi set os nødsaget til at øge hensættelsen pr. 31. december 2016. Dette er gjort, da selskabet er i vækst, som vil resultere i flere større motoransvarsskader, og vi kan af vores statistikker se, at vi hvert år har motoransvarsskader, som kan klassificeres som storskader. Dog viser statistikkerne også, at vi endnu ikke har set storskaderne for 2015 og 2016, hvorfor vi har hensat særskilt hertil.

Hensættelse til IBNR/IBNER

Selskabet har i året arbejdet på udvikling af aktuarmæssige analyser til anvendelse for beregning af hensættelsen til IBNR/IBNER. Tabellen nedenfor viser, hvordan selskabets hensættelse fordeles pr. 31. december 2016, fordelt på branche og skadesår. Beregningerne bygger på de aktuarmæssige modeller, Chain-Ladder, Bornhuetter-Ferguson og Cape-Cod, som alle anvender statistik fra fortiden til at beregne forventninger til fremtiden. Som alle statistiske beregning udtages outliers i beregning. Outliers kan i denne optik være storkader, som beløbsmæssige kan påvirke beregningerne kraftigt, men outliers kan også være sager, som har haft et atypisk sagsbehandlingsmønster.

I selskabets beregninger har vi udtaget storskader (over 500 t.kr.) samt vejrbegivenheder. Selskabet har valgt at underopdele EIOPAs brancher i mere homogene brancher til beregning af hensættelser, hvorefter de underopdelte brancher igen er aggregeret op på EIOPAs brancher for rapporteringshensyn. Selskabets trianguleringer på EIOPAs brancher kan ses i bilag 4.

IBNR hensættelse ultimo 2016	Forsikring vedrørende indkomst- sikring	Motoransvar- forsikring	Anden motor- forsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvars- forsikring	Retshjælps- forsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Total alle brancher
Prior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2001	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	-30.000	0	0	0	0	0	0	0	-30.000
2010	-52.000	0	0	0	0	0	0	0	-52.000
2011	-95.000	0	0	0	0	0	0	0	-95.000
2012	-211.000	0	0	0	0	0	0	0	-211.000
2013	-192.000	20.000	0	-25.000	0	0	0	0	-197.000
2014	-339.000	-4.000	49.000	349.000	0	0	2.000	0	57.000
2015	-2.618.000	3.141.000	130.000	462.000	89.000	-170.000	9.000	0	1.043.000
2016	-8.704.000	1.789.000	-435.000	1.956.000	41.000	375.000	324.000	0	-4.654.000
	-12.241.000	4.946.000	-256.000	2.742.000	130.000	205.000	335.000	0	-4.139.000

Som det fremgår af tabellen overfor har, er selskabets hensættelse pr. 31. december 2016 -4,1 mio. kr., hvilket er udtryk for, at vi forventer positivt nettoafløb på samme beløb på alle skadesår fra 2016 og før. Som det også fremgår, så fremkommer den negative hensættelse primært fra *Forsikring vedrørende indkomstsikring*, hvor vi forventer 12,2 mio. kr. i positivt afløb. Som beskrevet tidligere, så havde vi i 2016 et positivt nettoafløb på 11,4 mio. kr. fra denne branche.

På trods af ændrede principper forventer vi dog stadig et positivt afløb i samme størrelsesorden. Dette skyldes, at de nye principper først blev implementeret efter sommeren, hvormed der er 7-8 måneder i 2016 med de hensættelsesprincipper, som resulterede i væsentlig overreservation. Samtidig var selskabet inde i en kraftig vækst fra 2015 til 2016, hvorfor det er vores overbevisning, at de 7-8 måneder i 2016 vil resultere i samme afløb som hele 2015-afløbet i 2016.

Som beskrevet tidligere har vi hensat særskilt til storskader på motoransvar. Hensættelsen hertil er på 7,0 mio.kr. fordelt med 3,5 mio.kr. på både 2015 og 2016. På trods af en hensættelse til storskader på 7,0 mio.kr. har vi kun hensat 4,9 mio.kr. på branchen. Dette skyldes, at efter vi havde fjernet storskaderne som outliers, viste statistikkerne, at vi generelt overreserverer på de mindre motoransvarsskader, hvorfor der må forventes et positivt afløb herpå.

Tabellen viser ændringen i den samlede hensættelse til IBNR/IBNER fra 31. december 2015 til 31. december 2016. I takt med, at selskabet realiserer det forventede positive afløb på ulykkesprodukterne, vil dele af den negative hensættelse blive tilbageført.

Ændring i hensættelse	Hensættelse ultimo 2016	Hensættelse ultimo 2015	Ændring i året
Prior	0	0	0
2001	0	0	0
2002	0	0	0
2003	0	0	0
2004	0	0	0
2005	0	0	0
2006	0	0	0
2007	0	0	0
2008	0	0	0
2009	-30.000	0	-30.000
2010	-52.000	3.000	-55.000
2011	-95.000	69.000	-164.000
2012	-211.000	248.000	-459.000
2013	-197.000	1.181.000	-1.378.000
2014	57.000	2.150.000	-2.093.000
2015	1.043.000	6.431.000	-5.388.000
2016	-4.654.000	0	-4.654.000
	-4.139.000	10.082.000	-14.221.000

Usikkerhed ved værdiansættelse af erstatningshensættelser

Som før beskrevet, så bygger beregningerne af hensættelsen til IBNR/IBNER på statistiske aktuarmodeller. Da disse modeller anvender fortiden til at beskrive fremtiden, er der selvsagt en vis usikkerhed forbundet med værdiansættelsen. Tabellen nedenfor viser de samlede resultater ved anvendelse af de forskellige modeller samt de resultater, som selskabet har valgt at medtage i regnskabet.

	Chain-Ladder		Bornhuetter-Ferguson		Cape Cod		IBNR hensættelse ultimo 2016		
	Skadeomk. (Incurred)	Betalinger (Paid)	Skadeomk. (Incurred)	Betalinger (Paid)	Skadeomk. (Incurred)	Betalinger (Paid)	Beregnet	Storskader	Samlet
Prior	0	-124.916	0	-124.916	0	-124.916	0	0	0
2002	0	-44.436	0	-44.436	0	-44.436	0	0	0
2003	0	-75.983	0	-75.983	0	-75.983	0	0	0
2004	0	-110.120	0	-114.854	0	-114.854	0	0	0
2005	0	-122.577	0	-131.970	0	-131.970	0	0	0
2006	0	-184.669	0	-222.304	0	-222.304	0	0	0
2007	0	-94.460	0	-146.771	0	-146.771	0	0	0
2008	0	-91.887	0	-195.143	0	-195.143	0	0	0
2009	-30.351	-28.603	0	-164.956	0	-164.956	-30.000	0	-30.000
2010	-52.302	-104.528	0	-307.602	0	-307.602	-52.000	0	-52.000
2011	-94.526	-58.931	-103.971	-171.954	-106.025	-116.484	-95.000	0	-95.000
2012	-210.849	-257.885	-239.422	-189.146	-244.151	-212.478	-211.000	0	-211.000
2013	-214.572	-1.206.131	-238.284	-1.438.405	-245.087	-739.637	-197.000	0	-197.000
2014	191.048	-121.335	150.168	-471.006	109.486	-639.577	57.000	0	57.000
2015	-2.537.243	-6.822.398	-2.399.519	-6.604.931	-2.233.260	-8.180.133	-2.457.000	3.500.000	1.043.000
2016	-9.092.763	-18.875.108	-9.013.253	-11.005.943	-8.899.061	-14.474.811	-8.454.000	3.800.000	-4.654.000
	-12.041.558	-28.323.967	-11.844.281	-21.410.320	-11.618.098	-25.892.052	-11.439.000	7.300.000	-4.139.000

Som det kan ses, afviger resultaterne meget, afhængigt om der beregnes på skadeomkostninger eller faktiske betalinger. Forskellen mellem højeste og laveste hensættelse er i tabellen er således 16,7 mio.kr. Selskabets har på trods af en negativ hensættelse valgt at lægge sig på den konservative side med en hensættelse som er ca. 200 t.kr. højere end den højeste af beregningerne. Hertil lægges så hensættelsen til storskader, som er vurderet særskilt.

Væsentlige risikoreduktionsmetoder indgået i rapporteringsperioden

Selskabet har indgået følgende genforsikringsprogram:

Bygning og løsøre	Brand og tyveri, Ejerskifteforsikring, Kasko på lystbåde				
	Surplus	Layer 1	46.000.000	xs	4.000.000
		Layer 2	ubegrænset	xs	50.000.000
	Excess of loss	Layer 1	2.500.000	xs	1.500.000
	Genindsættelse: 5 gratis <i>Afdækker egetbehold fra surplus, layer 1</i>				
Naturskader	Anden bygningsbeskadigelse				
	Excess of loss	Layer 1	29.000.000	xs	1.000.000
	Genindsættelse: 2 gratis				
Ulykke	Storm og skybrud mv.				
	Excess of loss	Layer 1	4.000.000	xs	4.000.000
		Layer 2	17.000.000	xs	8.000.000
		Layer 3	125.000.000	xs	25.000.000
	Genindsættelse: Alle layers, 1 @ 100%				
Motor	Personlig ulykke				
	Kvote 50/50	max	60.000.000		
	Excess of loss	Layer 1	29.000.000	xs	1.000.000
	Genindsættelse: 7 gratis <i>Afdækker egetbehold fra kvote</i>				
Ansvar	Motorkasko og -ansvar				
	Excess of loss	Layer 1	8.000.000	xs	2.000.000
	Genindsættelse: 7 gratis				
	Excess of loss	Layer 2	129.000.000	xs	10.000.000
	Genindsættelse: 4 gratis				
Rejse	Excess of loss	Layer 3	ubegrænset	xs	139.000.000
	Genindsættelse: ubegrænset				
	<i>Layers 2 & 3 indgår som del i motorpol med andre selskaber</i>				
	Personligt og kommercielt ansvar				
Sammenfald af flere selvbehold	Excess of loss	Layer 1	15.000.000	xs	1.000.000
	Genindsættelse: 4 gratis				
	Rejser i hele verden				
Clash of retention	Excess of loss	Layer 1	24.500.000	xs	500.000
	Genindsættelse: 4 gratis				
	<i>Afdækning indgår som del i rejsepool med andre selskaber</i>				
Sammenfald af flere selvbehold	Sammenfald af flere selvbehold				
	Excess of loss	Layer 1	4.000.000	xs	1.000.000
	Genindsættelse: 2 gratis <i>Kontrakt afdækker ekstra egetbehold, hvis en skadebegivenhed indgår i flere genforsikringsprogrammer</i>				

NEM Forsikring har herudover også andel i Forsikring & Pensions Terrorpool i lighed med andre skadeforsikringsselskaber i Danmark. Denne pool dækker op til statsgarantien.

Virkning og effektivitet af risikoreduktionsmetoder

Grænsen for økonomisk påvirkning efter brug af risikostyringselementer er af bestyrelsen fastsat til 2,5% af selskabets egenkapital, hvilket svarer til 5,29 mio.kr. pr. 31. december 2016. Såfremt der er risikostyringselementer, som ikke kan reducere den økonomiske påvirkning til 2,5% af egenkapitalen, skal de individuelt godkendes af bestyrelsen.

Som det fremgår af selskabets genforsikringsprogram, er har selskabet reelt set en mindre risiko end de 2,5% på de flere risikotyper. Som eksempel er risikoen på bygningsbrand 1,5 mio.kr., hvilket er 0,7% af egenkapitalen, mens den for naturskader er 4,0 mio.kr., svarende til 1,9% af egenkapitalen. Dette skyldes, at vi har en forventning om, at porteføljen bliver ramt af flere brande pr. år end naturskader, hvorfor selskabets egetbehold på naturskader er næsten 3 gange større end på bygningsbrand.

I forbindelse med den budgetterede vækst forventer selskabet at hæve sin risiko pr. enkeltbegivenhed, da en stigende portefølje bedre kan absorbere flere store skader eller mindre brug af risikostyringselement. En stigning i risiko vil dog altid være en afvejning af, hvorvidt besparelsen af den afgivne præmie kan opveje den ekstra risiko.

A.3 Investeringsresultater

Investeringsresultater efter aktivklasse sammenholdt med forudgående rapporteringsperiode

Tabellen på næste side viser årets investeringsresultat sammenholdt med sidste år. Regnskabsåret 2015 var væsentligt påvirket af urolighederne på de finansielle markeder i Kina, som i august 2015 gav eftervirkninger på de europæiske markeder. Året blev dermed præget af en række urealiserede kurstab på ETF'er. Disse tab blev dog genvundet i løbet af 2016, hvorefter selskabet valgte at realisere gevinsterne. I 2016 undgik selskabet tab i forbindelse med Brexit-afstemningen, idet vi solgte en ETF bestående af europæiske bankaktier på afstemningsdagen.

Gældende for begge år er en større indtægt fra unoterede aktier. Af selskabets årsrapport fremgår det, at denne indtægt stammer fra ejerandelen i Forsikringsselskabet Nærsikring.

Grundet den nuværende uforudseelighed af de finansielle markeder, har selskabet valgt at ligge lavt i risiko og dermed ikke udnytte den risikoappetit, som bestyrelsen har givet tilladelse til. Se afsnittet *Vigtigste antagelser i investeringsbeslutninger* for mere information herom.

Investeringsafkast (t.kr.)	2016	2015
Noterede aktier	1.602	856
Unoterede aktier	7.614	7.375
Realkreditobligationer	770	-231
Virksomhedsobligationer	576	-737
Obligations ETF'er	162	-2.026
Aktie ETF'er	0	-1.982
Valutaterminskontrakter	325	-304
Urealiserede kursgevinster og -tab, i alt	11.049	2.951
Noterede aktier	0	0
Unoterede aktier	0	0
Realkreditobligationer	-19	-27
Virksomhedsobligationer	0	-124
Obligations ETF'er	6.594	1.223
Aktie ETF'er	641	0
Valutaterminskontrakter	276	-389
Realiserede kursgevinster og -tab, i alt	7.492	683
Aktieudbytter	1.093	1.124
Renteindtægter	1.218	1.217
Renteudgifter	-70	-109
Udbytter og renter, i alt	2.241	2.232
Administrationsomkostninger	-630	-947
Investeringsafkast, i alt	20.152	4.919
Diskontering erstatningshensættelser	85	-72
Diskontering præmiehensættelser	-2	0
Diskontering genforsikringsandele af erstatningshensættelser	-32	12
Forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	51	-60
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af forsikringsmæssige hensættelser	20.203	4.859

Gevinster og tab indregnet direkte på egenkapitalen

Der er i rapporteringsperioden ikke indregnet gevinst og tab fra investeringer direkte på egenkapitalen.

Investeringer i securitisering

Der er i rapporteringsperioden ikke investeret i securitisering.

Analyse af selskabets samlede investeringsresultater

Selskabets budget på investeringsvirksomhed for 2016 viste et resultat på 7.855 t.kr., hvilket primært bestod af indtægter fra Forsikringsselskabet Nærsikring samt indtægter fra udbytte og renter, mens alle andre investeringer blev budgetteret til et nul-resultat. Årsagen hertil var, at på tidspunktet for budgetlægning havde selskabet oplevet tab som følge af urolighederne på de asiatiske markeder. Budgettet blev dermed lagt forsigtigt, grundet uforudseeligheden.

Investeringsbudget (t.kr.)	2016
Indtægter fra associerede virksomheder	0
Renter og udbytte m.v.	2.023
Kursreguleringer	7.312
Renteudgifter	0
Admin.omkostninger i.f.m. investeringsvirk.	-1.480
Resultat af investeringsvirksomhed i alt	7.855

Sammenholder vi budgettet for 2016 med de realiserede resultater kan man se, at de realiserede tal for renter og udbytter fulgte budget, mens kursreguleringer overgik budget med ca. 11 mio.kr.

Prognoser for selskabets investeringsresultater

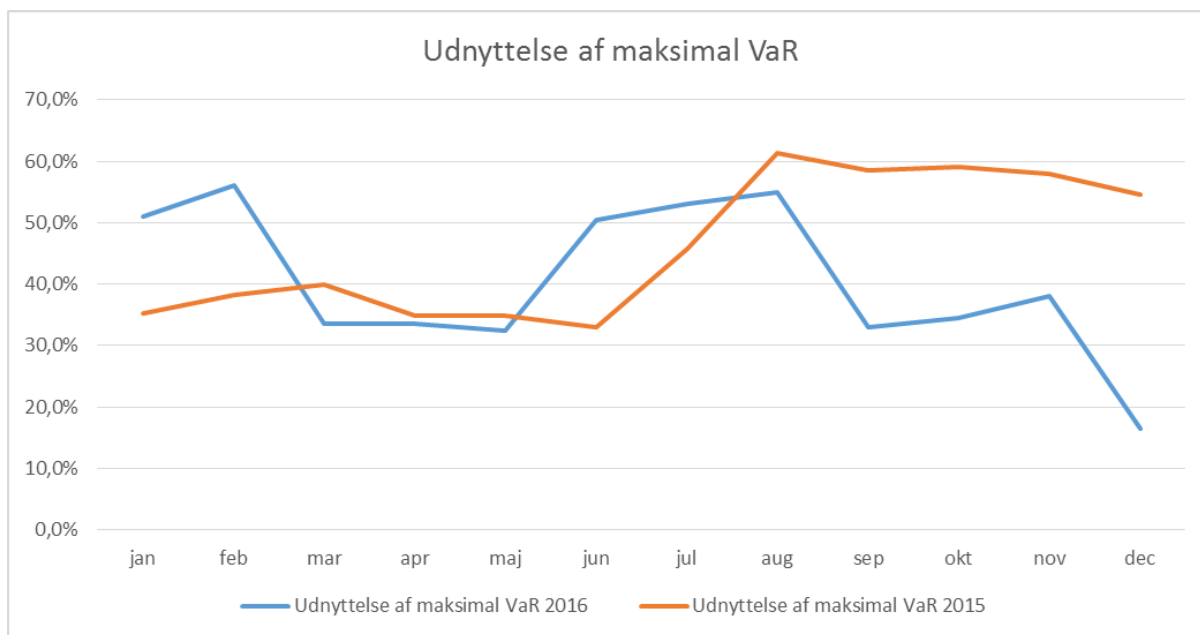
Som det fremgår af bilag 8, har selskabet lagt et forsigtigt budget på investering for de kommende 5 år. Indtægterne i budgettet er primært drevet af et forventet resultat af kapitalandelen i Forsikringsselskabet Nærsikring og en mindre indtægt på renter og udbytter. Vi har således igen valgt et ligge et nul-budget på øvrige indtægter fra investering. Dette skyldes, at vi på kort sigt stadig forventer at ligge lavt på risiko samt at indeståender og kort obligationer forventes at give en negativ rente. Investeringsresultatet for 2017 er naturligvis påvirkelig af udvikling af de finansielle markeder, herunder renteniveau.

Vigtigste antagelser i investeringsbeslutninger

Selskabets investeringsstrategi tager udgangspunkt i en såkaldt absolut afkast tankegang. Denne investeringsstrategi har til formål at beskytte kapitalen i markedets ugunstige tider ved, at porteføljen har en relativ lav risiko, men samtidig til formål at øge risikoprofilen i markedets gunstige tider med sigte på at opnå et attraktivt afkast. Porteføljens indhold og risikoprofil justeres derfor efter markedssituationen med det formål at løbe risiko, og dermed generere attraktive afkast i markedets stigende faser, og at neddroge risikoen i markedets faldende faser.

Selskabet har med udgangspunkt i selskabets egenkapital sat et loft for risikoappetitten på investeringsaktiviteterne. Risikoappetitten udtrykkes i kroner, og tilkender giver den maksimale risiko som selskabets investeringsaktiviteter kan andrage i de situationer, hvor investeringsporteføljen er "meget optimistisk anlagt" i en forventning om et gunstigt investeringsmarked. Risikomålet Value at Risk (VaR) anvendes med følgende beregningsmæssige forudsætninger. Beregningen foretages med en sikkerhed på 99,5% med udgangspunkt i de seneste 10 års historiske lige vægtede ugedata og et forventet afkast på 0% samt med et sigt på 12 måneder. Modellen anvender kontinuert beregnede afkast, og de forudsættes at være normalfordelte på 12 måneders sigt.

Selskabets maksimale risikoappetit (målt i VaR) er pr. 31 december 2016 fastsat til 20 mio.kr.



Grafen ovenfor viser, hvor stor del af den samlede risikoappetit, som var udnyttet. Grafen viser ultimo-tal for de enkelte måneder og tager derfor ikke højde for eventuelle udsving inden for månederne, som dog må anses for at være små.

Selskabet havde i august 2015 øget sin risikoudnyttelse, hvorefter urolighederne på de asiatiske markeder begyndte. Dette resulterede en reduktion i risiko, men også en reduktion i den samlede risikoappetit fra 23 mio.kr. til 20 mio.kr. Faldet i risiko (målt i kr.) var reelt større, end hvad der kan aflæses af grafen ovenfor. Som resultat af de negative afkast i 2015 blev risikoen reduceret yderligere, men den steg igen efter Brexit, da vi forventede at de europæiske bankaktier ville stabilisere sig igen. Fra september blev risikoen reduceret igen, da vores vurdering er, at der på de finansielle markeder i øjeblikket ikke er en fornuftigt sammenhæng mellem risiko og afkast.

A.4 Resultater fra andre aktiviteter

Selskabet har en mindre aktivitet i form af formidling af byggerapporter. Aktiviteten forventes typisk kun at give et overskud på omkring 500 t.kr. pr. år, da marginerne i formidlingen af rapporter er lave. Aktiviteten er dog i linje med selskabets strategi om eksterne samarbejdspartnere, idet aktiviteten samtidig resulterer i en række henvisninger på hus- og ejerskifteforsikringer.

A.5 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige aktivitetsområder eller væsentlige oplysninger, der påvirker NEM Forsikrings virksomhed eller resultater.

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Sammensætning af selskabets administration og ledelse

Selskabet overordnede ledelse og strategi udstikkes af en bestyrelse, hvor alle selskabets aktionærer er repræsenteret.

Selskabets aktionærkreds består af 4 aktionærer

- NEM s.m.b.a. 40% aktier
- Sparekassen Middelfart 20% aktier
- Sparekassen Kronjylland 20% aktier
- Smidt & Kromand Holding 20% aktier

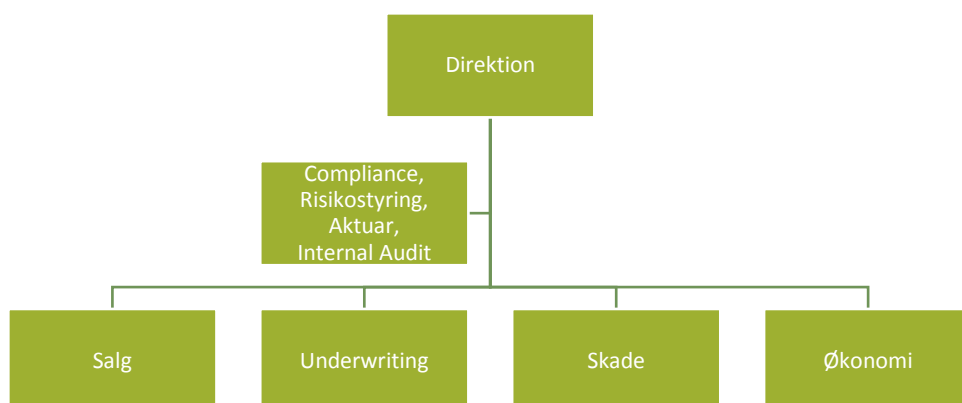
Bestyrelsen bestod i 2016 af 8 medlemmer og vil i 2017 bestå af 9 medlemmer.

Der er ikke nedsat bestyrelsesudvalg til at varetage særskilte områder, hvorfor hele bestyrelsen også fungerer som revisionsudvalg.

Bestyrelsen fastlægger overordnet strategi og opstiller de væsentligste mål for virksomheden. Målene udmøntes i budgetter samt i politikker og retningslinjer som direktionen skal implementere i overensstemmelse med hensigt og omfang i form af specifikke forretningsgange i virksomheden. Forretningsgangene tilrettelægger den daglige drift således, at virksomheden ledes i overensstemmelse med bestyrelsen rammer og retning.

Der er ansat én direktør som har til opgave at sikre daglig drift og organisering i henhold til bestyrelsens vedtagne forretningsmodel og budgetter for perioden.

Direktøren har i overensstemmelse med bestyrelsens politikker og retningslinjer indrettet organisationen i flere driftsområder med en driftschef for hvert område, som refererer direkte til direktionen.



Som støttefunktion til direktion og driftsområderne virker de 4 funktioner med henholdsvis Compliance, Risikostyring, Aktuar og Internal Audit, hvor funktionen varetager og sikrer overholdelsen af funktionskrav indenfor hvert af de 4 områder i forhold til drift og organisation.

Under salgsområdet ligger såvel ansvaret for udarbejdelse af og overvågning af salgsbudgetter, men også ansvaret for kontakten til salgssamarbejdspartnere. Under Underwriting ligger ansvaret for antagelse og prissætning af produkter og vurdering af overtagne risici. Under skade ligger ansvaret for korrekt behandling af de anmeldte skader og kontrol af overensstemmelse med de gældende forsikringsvilkår og så udbetaling af erstatning for anmeldte skader. Under Økonomi ligger ansvaret for udarbejdelse af regnskaber og rapportering af nøgletal, samt budgetansvar og likviditetsstyring.

Fra hvert af driftsområderne modtages løbende rapportering – skriftligt og mundtligt, ligesom de 4 funktionsområder mindst én gang årligt laver en rapportering til ledelsen og tilsynsorganet i virksomheden.

Eventuelle væsentlige ændringer i rapporteringsperioden

I forbindelse med selskabets kapitaludvidelse pr. 31 december 2016 er der taget skridt til at bestyrelsen fremover vil kunne bestå af repræsentanter fra også den nye aktionær. Samtidig hermed er der sket en reduktion af antallet af repræsentanter fra én af aktionærerne – således at interesserne for denne aktionær varetages af ét bestyrelsesmedlem i stedet for tidligere 2.

Aflønningspolitik

NEM Forsikrings bestyrelse ønsker at sikre aktionærers, kunders og øvrige interessenters interesser og afværge interessekonflikter mellem ledelsen samt væsentlige risikotagere og selskabet. Derudover vil bestyrelsen sørge for, at selskabet bevarer muligheden for at styrke sit kapitalgrundlag, så selskabet fremstår som en solid virksomhed, og så der til stadighed er det fornødne økonomiske grundlag for at udvikle virksomheden. Derfor skal lønpolitikken have fokus på langsigtet værdiskabelse og ikke på kortfristede gevinster.

Lønpolitikken finder principielt anvendelse på selskabet som helhed, men fokus er på ordningerne der relaterer sig til selskabets ledelse og øvrige personer, der reelt leder selskabet og kan påvirke risikoprofilen. Lønpolitikken skal derfor sikre, at selskabets aflønning af ledelse og ansatte, der har en væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til en overdreven kortsigtet og risikovillig adfærd. NEM Forsikring aflønner derfor denne personkreds med fast løn, ligesom selskabet ikke tildeler personkredsen pensionsydelse, deciderede fratrædelsesgodtgørelser, nyansættelsesgodtgørelser eller lønpakker knyttet til compensation eller frikøb fra andre kontrakter, der kan sidestilles med variabel løn.

Selskabets aktier handles ikke, og aktieoptioner mv. i selskabet kan derfor ikke anvendes som løndele.

Følgende er omfattet af lønpolitikens bestemmelser om, at der udelukkende aflønnes med fast løn:

- Bestyrelsen
- Direktionen
- Den complianceansvarlige og de øvrige nøglepersoner (er ikke nødvendigvis en væsentlig risikotager, men er jf. bekendtgørelsen og forordningen alligevel omfattet af lønpolitikken og bestemmelsen om, at en variable løndel ikke må være afhængig af resultatet i den afdeling, der føres kontrol med).
- Intern audit
- Policechef
- Skadechef
- Økonomichef
- Salgschef
- Reassuranceansvarlig
- Øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil.

Væsentlige kontrollerede transaktioner i rapporteringsperioden

Selskabet har transaktioner med aktionærerne i selskabet, og disse transaktioner følger reglerne for koncerninterne transaktioner.

Med medlemmerne af bestyrelsen har selskabet alene transaktioner i form af fast honorar for arbejdet i selskabet bestyrelse og i overensstemmelse med lønpolitikken

Med medlemmerne i direktion og driftsområderne har selskabet transaktioner i form af løn som følger principperne beskrevet i selskabets lønpolitik

Ledelsessystemet i forhold til strategi og selskabets virksomhed.

Bestyrelsen i selskabet er bredt sammensat, og repræsenterer såvel forskellig uddannelsesmæssig baggrund som erhvervsmæssig baggrund. Aktionærkredsen indeholder ligeledes elementer af direkte og aktiv ejerskab som udøves med et primært kunderettethensyn – såvel som mere traditionel ejerskab med henblik på drift, service og økonomi. Endelig er bestyrelsen i 2017 blevet udvidet med kompetencer fra praktisk IT-drift og on-line salg og service.

Bestyrelsen søger således bevidst at spænde over alle naturlige og nødvendige kompetenceområder som naturligt udspringer af selskabets forretningsmodel og positionering i markedet. I bestyrelsens selvevaluering foretages systematisk vurdering af nødvendige kompetencer i forhold til identificerede kompetenceområder, som vurderes som kritiske og nødvendige med den foreliggende forretningsmodel.

For både direktion og for ansvarlige for driftsområderne har efteruddannelse indgået som en naturlig del af ansættelsen, og kompetencer i form af både erfaringsmæssige såvel som teoretiske, er prioriteret, som en naturlig del af ansættelsen, for den driftsmæssige ledelse i selskabet.

Forud for hvert bestyrelsesmøde udsendes omfattende materiale som baggrundsoplysninger til de behandlede punkter, ligesom hvert enkelt punkt oftest er kommenteret og belyst – således at den mundtlige forelæggelse af de enkelte punkter kan holdes til et minimum.

Herved frigiver

bestyrelsen tid til at

drøfte analyseresultater

og konsekvenserne af

forskellige valg. Da

bestyrelsen ligeledes

modtager omfattende

rapportering på

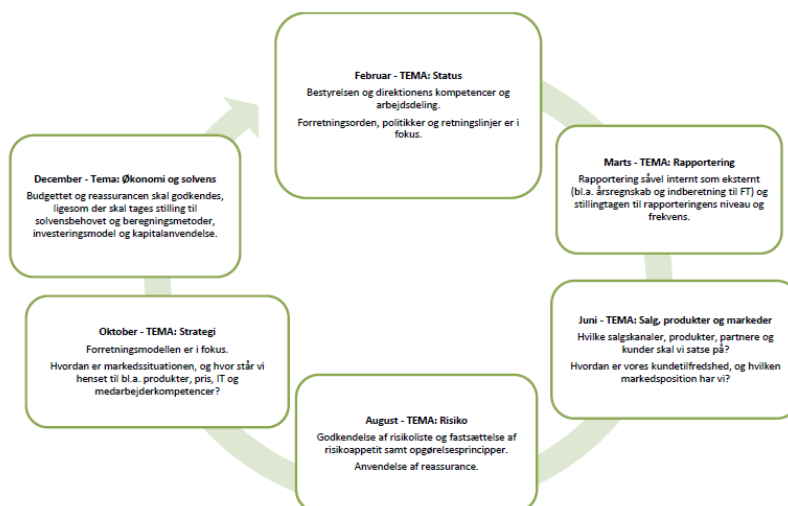
månedsbasis, så foregår

den løbende overvågning

af driften kontinuert og

ikke punktvis, hvorved bestyrelsen på møderne kan drøfte strategi og reaktion på afvigelser fra budgetter og mål.

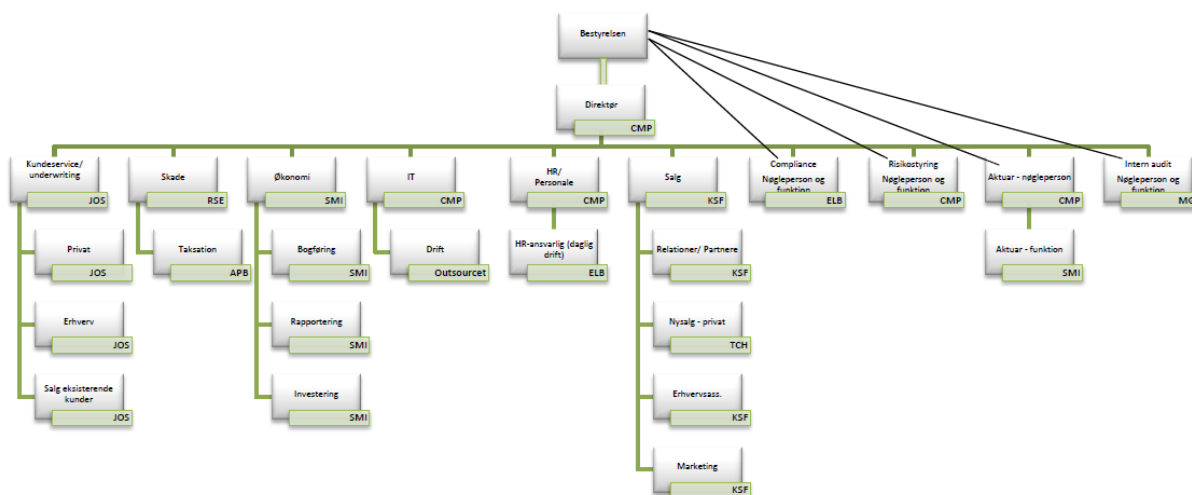
Årshjul for bestyrelsen i NEM Forsikring



Bestyrelsens arbejde er organiseret i tema-møder hvorved bestyrelsen i et regelmæssigt årshjul kommer igennem de enkelte fokusområder for selskabets drift på en systematisk og grundig måde.

Ansvarsfordeling, rapporteringsveje og fordeling af funktioner

Som beskrevet ovenfor – så er selskabet organiseret i 4 hoved driftsområder – hver med egen ansvarlig driftschef, som besidder relevant viden og erfaring indenfor eget driftsområde samt viden om generel ledelse. For driftsområderne IT og HR varetages det overordnede driftsansvar af direktøren.



I forretningsgange for driftsafdelingerne er der beskrevet de væsentligste rapporteringsområder, som sikrer den samlede ledergruppe og direktionen et overblik over den enkelte afdelings drift – ligesom der rapporteres på risici og risikoovervågning.

Lønrettigheder for medlemmer af administrations-, ledelses- og tilsynsorganet

Selskabet har i perioden udbetalt følgende vederlag til ledelsesmedlemmer. Medlemmer af direktion og bestyrelse modtager kun fast aflønning.

Navn og stilling	2016 (t.kr.)	2015 (t.kr.)
Martin Baltser, bestyrelsesformand	125	113
Niels Rasmussen, næstformand	100	106
Peter Møller	75	81
Bo Juncher Nielsen	75	75
Nils Møller	63	0
Jesper Tjørnager Jakobsen	63	0
Peter F. Lauridsen	63	0
Carsten Møller Pedersen, direktion	1.531	1.493

Herudover har enkelte mellemledere haft bonusordninger i 2016, men fra 2017 vil alle mellemledere kun modtage fast aflønning.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Specifikke krav til færdigheder, viden og ekspertise hos nøglepersoner

NEM Forsikring har udarbejdet en politik for egnethed og hæderlighed, således at det sikres, at de personer, der driver selskabet og indtager nøglepersonsroller, til enhver tid kan varetage selskabets interesser på bedste vis. I politikken er der således opstillet krav til kompetencerne til de ledende medarbejdere, der skal sikre de bedst mulige forudsætninger for selskabets fortsatte eksistens – ligesom det er oplyst, hvad der specifikt gør de pågældende personer uegnede.

Politikken er desuden udmøntet i retningslinjer til direktionen.

Bestyrelsen for NEM Forsikring har besluttet, at følgende personkreds er omfattet af egnetheds- og hæderlighedskravene/politikken:

- Medlemmer af selskabets bestyrelse
- Medlemmer af selskabets direktion
- Nøglepersoner
 - Den ansvarlige for compliancefunktionen
 - Den ansvarlige for risikostyringsfunktionen
 - Den ansvarlige for aktuarfunktionen
 - Den ansvarlige for intern audit-funktionen
 - Evt. andre nøglepersoner, der identificeres (ingen aktuelt)

De generelle krav til den omfattede personkreds er, at disse skal have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udøve deres hverv eller varetage den pågældende stilling i selskabet – hvilket betyder, at det omfatter en vurdering af såvel faglige og formelle kvalifikationer.

Derudover skal personkredsen til enhver tid have et tilstrækkelig godt omdømme og udvise hæderlighed, integritet og uafhængighed for effektivt at kunne vurdere og anfægte afgørelser truffet af den daglige ledelse.

Omvendt må den pågældende personkreds ikke:

- Være pålagt eller blive pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, hvis overtrædelsen indebærer risiko for, at vedkommende ikke kan varetage sit hverv eller sin stilling på betryggende måde.
- Have indgivet begæring om rekonstruktionsbehandling, konkurs eller gældssanering eller være under rekonstruktionsbehandling, konkursbehandling eller gældssanering.
- På grund af sin økonomiske situation eller via et selskab, som vedkommende ejer, deltager i driften af eller har en væsentlig indflydelse på, have påført eller påføre den finansielle virksomhed tab eller risiko for tab.
- Have udvist eller udvise en adfærd, hvor der er grund til at antage, at vedkommende ikke vil varetage hvervet eller stillingen på forsvarlig måde.

Bestyrelsen ønsker, at der i forbindelse med ovenstående vurdering lægges vægt på et generelt hensyn til at opretholde tilliden til den finansielle sektor.

Derudover vægter bestyrelsen i relation til egnethed og hæderlighed for så vidt angår bestyrelsesmedlemmerne selv, at der tilstræbes en tilstrækkelig mangfoldighed/spredning med hensyn til kvalifikationer, viden og relevant erfaring. Det ønskes og efterstræbes således, at bestyrelsen er sammensat af personer med forskellige uddannelsesmæssige og erfaringsmæssige baggrunde, der på hver sin vis kan udfordre direktionen og derudover medvirke til inspiration i bestyrelsesarbejdet, hvilket gavner virksomheden, herunder kunder og andre interessenter, som helhed.

Bestyrelsen har således i en mangfoldighedspolitik uddybet kompetencekravene yderligere til medlemmerne selv, og det er således besluttet, at det er af afgørende betydning, at bestyrelsesmedlemmerne er i besiddelse af kompetencer inden for og viden om:

- Tendenser i samfundet, herunder kundebehov og –præferencer samt produkter på markedet
- Salg, marketing og prisniveau, herunder viden om konkurrenter og vækst samt indtjening
- Regnskab og økonomi, herunder kravene til finansielle virksomheders likviditet og solvens
- Investeringer, herunder værdipapirer, udsving, volatilitet og VaR-principper
- Forsikringsforståelse, herunder såvel til produkter som til risikoforståelse, hensættelsesprincipper og afløb
- Generel risikoforståelse, herunder også viden om reassurance og anden risikooverførsel

- Relevant lovgivning, herunder forståelsen af mulige risici og tab ved manglende overholdelse heraf
- It-systemer, herunder strategisk anvendelse, driftsmæssige konsekvenser samt beredskabs- og nødplaner
- Organisationer, herunder ledelse, opbygning, forretningsprocesser og kommunikation
- Rapportering, herunder forståelse af såvel finansielle som forsikringsmæssig rapportering
- Et værdimæssigt grundlag som sikrer en ordentlighed og hæderlighed i behandlingen af kunder og andre interessenter.

Proces til at vurdere egnethed og hæderlighed hos nøglepersoner

Egnetheds- og hæderlighedsvurderingen af bestyrelsen sker ud fra ovennævnte generelle krav og derudover de i mangfoldighedspolitikken mere specifikt definerede krav til bestyrelsesmedlemmerne. Der er ikke noget krav om, at et bestyrelsesmedlem har erfaring fra den finansielle sektor eller nogen særlig indsigt i finansielle virksomheders forhold. Anden relevant erfaring kan være tilstrækkelig, og der gives/tilbydes derudover altid et grundigt introduktionsforløb/bestyrelsesgrundkursus til nye medlemmer.

Bestyrelsens egnethed og hæderlighed vurderes løbende – og minimum én gang årligt – i form af en selvevaluering, hvor såvel den samlede bestyrelse og det enkelte bestyrelsesmedlems individuelle kompetencer, viden og erfaring vurderes. Her svares der på, og vurderes efterfølgende i plenum, hvorvidt den samlede bestyrelse eller enkelte medlemmer har behov for en opkvalificering for til enhver tid at være egnede og have tilstrækkelig viden til at varetage det arbejde, bestyrelsen er forpligtet til.

Direktionens egnetheds- og hæderlighedsvurdering sker ligeledes ud fra de ovenfor nævnte generelle krav – og afgørende i relation til direktionen er således, at denne kan lede selskabet på en professionel måde. Ansættelse af medlemmer i direktionen foretages af en samlede bestyrelse, og der er i en sådan rekrutteringsproces fokus på, om den pågældende person/kommende direktionsmedlem lever op til de lovmæssige krav om egnethed og hæderlighed, og om den pågældende vurderes at kunne lede selskabet på den måde, bestyrelsen ønsker.

Også for så vidt angår direktionen foretages der af bestyrelsen som minimum én gang årligt en evaluering, hvor bestyrelsen bl.a. vurderer, om direktøren anvender tilstrækkelig tid til at varetage sit arbejde på tilfredsstillende vis. Herudover er direktøren i henhold til dennes direktørkontrakt forpligtet til at underrette bestyrelsesformanden om væsentlige, personlige, økonomiske problemer, som medfører, at direktøren ikke ved egne midler kan betale gældsforpligtelser ved forfaldstid. Der er således også her tale om en løbende vurdering.

Hvad angår nøglepersonerne foretages vurderingen også på baggrund af ovennævnte generelle krav. Afgørende her er, at den pågældende person vurderes at kunne udføre det arbejde, som vedkommende er ansat til. Vurderingen foretages således med fokus på den funktionsbeskrivelse, nøglepersonen skal varetage. Der er ikke tale om et egentligt uddannelseskrav – derimod er fokus rettet på, om vedkommende generelt set vurderes at besidde de fornødne kompetencer, den viden

og den erfaring fra den finansielle sektor, der er nødvendig og tilstrækkelig for at udføre arbejdet betryggende.

For så vidt angår denne vurdering af nøglepersonerne, påhviler denne forpligtelse direktøren, der i henhold til lovgivningen har ansvaret for at udpege nøglepersonerne. Såfremt nøglepersonen i et konkret tilfælde er medlem af direktionen, den ansvarshavende aktuar eller den interne revisionschef, foretages udpegelsen dog af bestyrelsen, som dermed også skal vurdere, hvorvidt lovens krav om egnethed og hæderlighed er opfyldt.

Liste over nøglepersoner

Nøglepersonerne i NEM Forsikring er:

- Nøglepersonen for intern audit-funktionen: Mette Gotteberg Jakobsen (splitansættelse)
- Nøglepersonen for risikostyrings- og aktuarfunktionerne: direktør Carsten Møller Pedersen
- Nøglepersonen for compliancefunktionen: Elizabeth Blittrup Nørgaard

Politikker og processer til sikring af egnethed og hæderlighed hos nøglepersoner

Som oplyst ovenfor har NEM Forsikrings bestyrelse udarbejdet en politik om egnethed og hæderlighed, ligesom denne har udmøntet sig i retningslinjer til direktionen. Derudover har bestyrelsen i mangfoldighedspolitikken yderligere taget stilling til kravene til bestyrelsesmedlemmerne, for at sikre dennes egnethed og mangfoldighed.

I forbindelse med indtrædelsen i de pågældende funktioner – enten i bestyrelsen eller som nøgleperson – har direktøren i henhold til retningslinjerne ansvaret for at orientere om, at der skal afgives de for vurderingen af egnethed og hæderlighed relevante oplysninger, ligesom de pågældende personer bliver bedt om at indhente de nødvendige dokumenter ved relevante myndigheder. Disse oplysninger og dokumenter skal indsendes til Finanstilsynet, som foretager vurderingen af, hvorvidt den pågældende er egnet og hæderlig.

Hvis der sker ændringer i forholdene efterfølgende – både hvis personkredsen ændres, eller hvis direktionen får kendskab til forhold, der kan betvivle den pågældendes egnethed og hæderlighed – skal Finanstilsynet underrettes. Bestyrelsesformanden har dog denne forpligtelse, hvis dette relaterer sig til direktionen eller bestyrelsen. Derudover har det enkelte medlem/den enkelte nøgleperson, dog også selv en forpligtelse til at orientere Finanstilsynet.

Direktionen skal således i relation til nøglepersonerne løbende vurdere, om den enkelte persons udførelse af arbejdet eller hvervet fortsat er egnet, mens bestyrelsens løbende vurdering, som ovenfor nævnt, tager udgangspunkt i selvevalueringen og derudover de årlige kontroller af, hvorvidt reglerne om spekulationsforbud, ledelsens andre hverv og koncerninterne transaktioner er overholdt. Disse kontroller indgår som en del af bestyrelsens årshjul og/eller bestyrelsesformandens opgaver, hvorved det sikres, at vurderingen foretages minimum en gang årligt.

Det bemærkes, at der kun skal indhentes fornyet straffeattest og dokumentation for økonomiske forhold i henhold til lovkrav eller påbud.

Direktionen er i henhold til retningslinjerne tillige forpligtet til at rapportere til bestyrelsen, hvis de løbende kontroller/vurderinger foretaget af direktionen giver anledning til bekymring/nærmere undersøgelse, om ændringer i personkredsen af de, der skal egnetheds- og hæderlighedsvurderes, og om eventuelle egnetheds- og hæderlighedsvurderinger, der ikke kan godkendes af Finanstilsynet.

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

Selskabets risikostyringssystem

Nem Forsikring er et gruppe 1 selskab i henhold til Lov om Finansiell virksomhed, og skal derfor i henhold til ledelsesbekendtgørelsens § 4 foretage en årlig vurdering af risiko og solvens – samt når og hvis strategi eller risikoprofil ændres væsentligt. Denne risikovurdering skal godkendes af bestyrelsen i selskabet.

Formålet med at vurdere selskabets egen risiko og solvens er at sikre at selskabets vedtagne forretningsmodel, og den risikoprofil og de risikotolerancegrænser, som virksomheden drives efter, kan holdes indenfor den kapitalplan som selskabet følger og ultimativt indenfor det krævede solvensniveau.

Vurderingen foretages ud fra en "going-concern-betragtning" og tager således højde for selskabets evne til at dække egen risiko og solvenskapitalkrav indenfor de kommende 12 måneder, men vurderingen indeholder ligeledes en vurdering af om der er solvenskapitalafdækning for den vurderede egen risiko indenfor den sædvanlige strategiske planlægningshorisont på 5 år.

Formålet med beregning af egen risiko er opgørelsen af et så korrekt og individuelt og præcist solvenskapitalkrav for virksomheden som muligt, med udgangspunkt i en risikobaseret opgørelse af alle væsentlige risici, som virksomheden er eksponeret imod - indenfor den ovennævnte tidshorisont. Risikobeløbet skal være opgjort med en betydelig grad af sikkerhed, og skal således med 99,5% sandsynlighed være tilstrækkelig til at dække den identificerede risiko.

Bestyrelsen tager ved opgørelsen af egen risiko udgangspunkt i standardformlen som den er beskrevet i §126 i Lov om Finansiell Virksomhed jævnfør solvens II direktivet.

Det er bestyrelsens opfattelse at anvendelsen af en intern model formentlig ikke vil være relevant, idet selskabets datakvalitet og historik, samt bredde i datagrundlag, ikke vil give et robust beregningsgrund, der opfylder de krav, som er relevante for en fuld eller partiel intern model. Det kan måske være relevant på et senere tidspunkt at anvende selskabsspecifikke parametre på opgørelsen af enkelte risici, men indtil videre vil bestyrelsen anse anvendelsen af standardformlen som mest retvisende for et risikobehov for selskabet.

Standardformlen bygger på gennemsnitlige data og risici fra europæiske forsikringsselskaber og antages at repræsentere et gennemsnit af selskabernes risikoeksponering indenfor hver risikomodul.

På grund af selskabets risikoprofil med hovedsagelig privat-forretning, som er kendt og homogen, så vurderer bestyrelsen at selskabets risikoprofil formodentlig ligger under gennemsnittet af europæiske selskaber – sådan som det er udtrykt i standardformlen i solvensdirektivet. Afgivelsen skønnes dog ikke væsentlig og standardformlen vil derfor – efter bestyrelsens opfattelse – være repræsentativ for selskabets risikoeksponering indenfor de risikomoduler der indgår i opgørelsen af solvenskapitalkravet i henhold til reglerne.

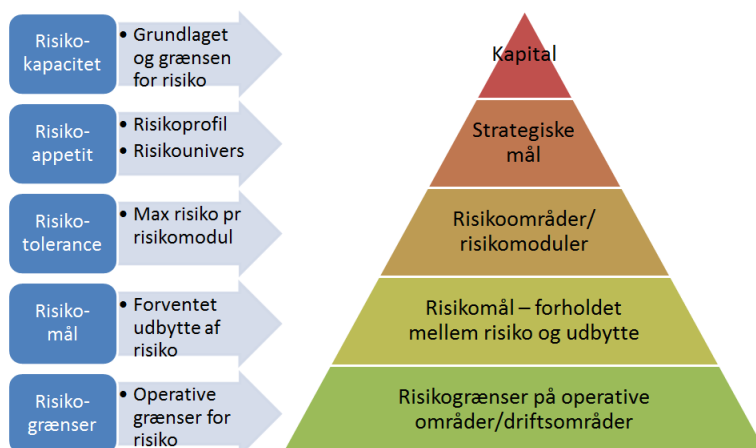
Bestyrelsens risikovurdering vil således tage udgangspunkt i standardformlen som et benchmark for risikobehov og sammenholde selskabet egne data, beregninger og vurderinger af risiciene med standardformlen for at afdække forhold i selskabets risikoprofil hvor standardformlen ikke synes at tage tilstrækkelig hensyn til selskabets individuelle risici og risikoprofil.

Samspillet mellem selskabets forretningsmodel, risikostyringspolitik og risikoprofil påvirker indirekte selskabets opgørelse og beregning af egen risiko og solvenskapitalkrav, idet principper, beslutninger og vurderinger fra selskabets øvrige politikområder – og herunder især politikken for risikostyring – styrer og sætter rammerne for selskabets påtagelse og håndtering af risici.

- Overordnet set foregår bestyrelsens vurdering af selskabets egen risiko således efter følgende model:
Bestyrelsen skal identificere og vurdere de væsentlige risici som har potentialet til at påvirke virksomhedens solvenskapitalkrav, resultater eller opnåelsen af vigtige mål. Bestyrelsen anser ikke risici som isoleret set og alene har en nettopåvirkning på ca 2,5% af basiskapitalgrundlaget eller derunder som væsentlige – såfremt sådanne risici ikke anses korrelerede med øvrige risici.
- Når bestyrelsen under vurderingen af egen risiko har identificeret de væsentligste risici, så foretages en sammenligning over mod standardformlen, idet standardformlens resultater dog vurderes op mod selskabets egen risikoprofil samt risikostyringsmodel og den konkrete risikohåndteringsmetode for de enkelte risici eller risikotyper. Slutteligt vurderes – overordnet – øvrige risici som enten ikke vurderes som væsentlige – eller ikke indgår i standardformlen, men som bestyrelsen alligevel løbende observerer for at afdække mulige bevægelser i de faktorer der driver risiciene.



Bestyrelsen tager udgangspunkt i basiskapitalgrundlaget når den fastsætter selskabets risikoappetit og risikoprofil og derefter foretager allokering af kapital til de forskellige risikomoduler som tilsammen udgør selskabets drift. Basiskapitalgrundlaget danner med andre ord grundlag for en systematisk anvendelse af driftskapitalen, hvor risikopåtagelsen fastsættes i overensstemmelse med risikoappetit/risikoprofil og dernæst nedbrydes og styres ned på de enkelte lag i selskabets organisation og risikomoduler, med stadig mere detaljerede regler for risikopåtagelse og rapportering.

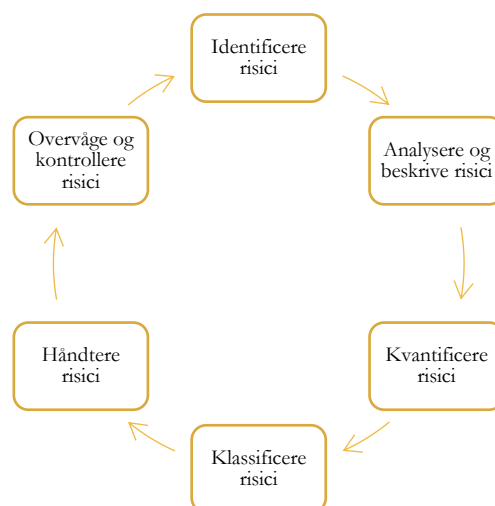


Bestyrelsens fokus på sammenhængen mellem basiskapitalgrundlag - og selskabets muligheder for at påtage sig profitable risici, medfører, at alle strategiske initiativer forudsætter en solvensmæssig margin i kapitalbudgettet/kapitalplanen – eller, at der som betingelse, indarbejdes regler om tilførsel af fornøden kapital i de strategiske initiativer, som bestyrelsen behandler.

Selskabet anvender en traditionel model for risikostyring, som indebærer at risici løbende identificeres, analyseres, kvantificeres, håndteres og overvåges.

Risikostyringsmodellen er for operationelle risici og for forsikringsmæssige risici i vidt omfang indarbejdet i selskabets governance-struktur, så det sikres at risikostyringen er integreret i driften og selskabets risikokultur. Der sker således hændelsesregistrering af tab og nær-tab i selskabets organisatoriske enheder, ligesom der foretages stikprøver og rapporteres løbende fra afdelingsniveau til direktion.

Risikostyringsmodellen anvendes forskelligt i forhold til de forskellige risici – således er processen standardiseret og mindre formel for velkendte og gentagne forsikringsmæssige risici, hvor IT-systemer i vidt omfang sikrer systematisk registrering, beregning og håndtering af ensartede risici på individuelt plan.

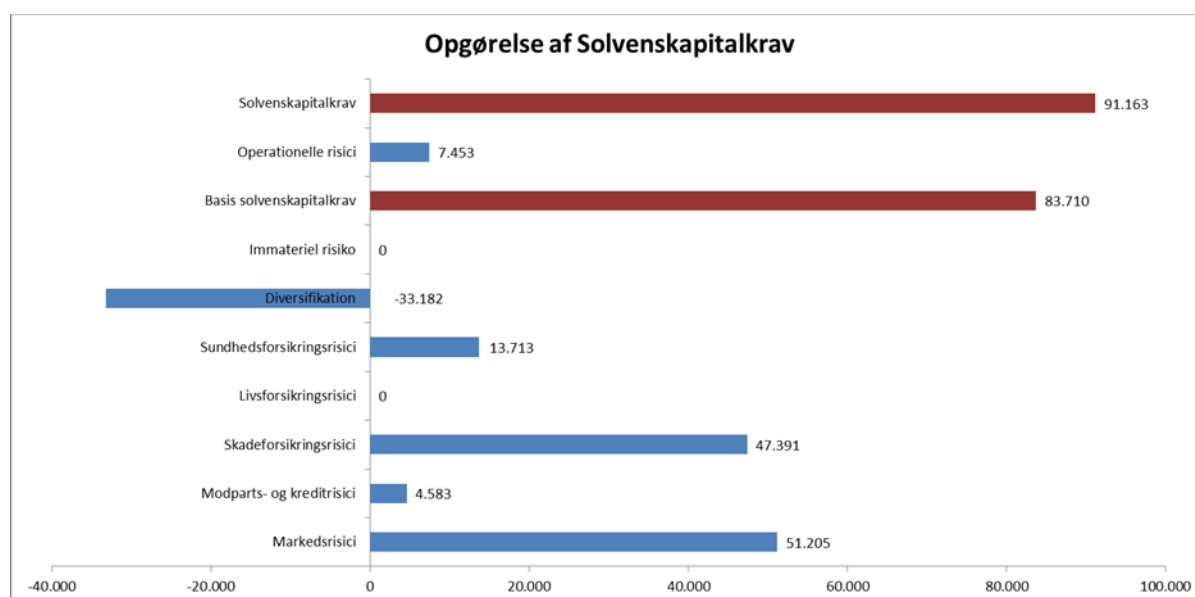


Eksempelvis foretages, ved nye produkter og strategiske risici med nye samarbejdspartnere, en mere formel og individuel risikohåndtering, hvor risikostyringsmodellens enkelte elementer mere systematisk gennemløbes og vurderes.

Da selskabet som udgangspunkt anvender standardformlen for opgørelse af risici, så følger risikoidentifikationen langt hen ad vejen de risikomoduler som standardformlen bygger på.

Indenfor disse faste risikomoduler, er de enkelte risici og risikoelementer ganske veldokumenterede, og da selskabets risikoappetit/risikoprofil bygger på et ønske om, i vidt omfang, at levere standardprodukter til massemarkedet, så forekommer der kun sjældent situationer hvor påtagelsen af den enkelte risiko afviger fra standard, og dermed falder udenfor de IT-systemer som virksomheden anvender til registrering og styring af den daglige drift.

De enkelte væsentlige risikomoduler fra standardformlen er opstillet i oversigten nedenfor



Risikoidentifikation foretages i øvrigt ved at vurdere alle aktiviteter, som ikke er regelmæssige og tilbagevendende – for at afdække risiko og gevinstmuligheder i sådanne aktiviteter.

Forandringer i mulige risikoårsager og kilder vurderes ligeledes løbende når der sker bevægelser i sådanne – men henblik på at vurdere om der samtidig sker påvirkning af sandsynlighed og påvirkningsmulighed.

Til risikoanalyse anvender virksomheden en model som afdækker mulige årsager til den konkrete risiko – ligesom konsekvenser af risikoens indtræden analyseres. Kompenserende handlinger som forhindrer årsagerne til risikoens opståen – eller som begrænser virkningerne af følgerne – analyseres og indbygges i styringen af den enkelte risiko.

For mange af de almindelige operationelle og forsikringsmæssige risici anvendes dog hovedsagelig statistiske oplysninger til analyse af porteføljen af risici. Historiske data danner grundlag for anvendelse af standardformlens matematiske modeller for analyse af de enkelte risici.

De enkelte risikomoduler og risici som indgår i standardformlen analyseres i et IT-program som er udviklet af firmaet Asseco, som er blevet kvalitetssikret af revisionsfirmaet Deloitte i henhold til overholdelse af regler og standarder i standardformlen som den er beskrevet i bilag 1 til solvensbekendtgørelsen. Fra og med årsindberetnings 2016 anvender selskabet et program udviklet af Solvency Tool, som er kvalitetssikret af PwC.

Øvrige risici analyseres ved anvendelse af Monte Carlo simuleringer i et IT-program som hedder @Risk. Endelig analyseres risici, som ikke egner sig godt til talmæssig nøjagtig opgørelse – ud fra mere subjektive og kvalitative normer – evt. efter normerne ”lav – middel – høj” i risikosandsynlighed og påvirkning.

VaR (Value at Risk) anvendes til at beregne markedsrisici og opgøres som de faktiske historiske udsving på det enkelte papir over en 10 årig periode. Denne periode er fastsat for at sikre at de sædvanlige cykler på markedet opfanges og afspejles i modellen. Selv om der anvendes et konfidensniveau på 99,5 er der alligevel løbende opmærksomhed på at måle ”fede haler/tail-risk” Den diversifikationseffekt der anvendes i VaR rapporteringen er ligeledes den aktuelle historiske korrelation mellem de papirer og aktivtyper som indgår i porteføljen.

De enkelte risici vurderes efter deres sandsynlighed og påvirkning op imod bestyrelsens fastsatte grænse for hvilke risici som anses som værende væsentlige – og rubriceres dernæst under det risikomodul, hvor de hører hjemme i forhold til standardformlen.

I den daglige drift styres de løbende forsikringsrisici gennem selskabets governance-struktur, hvor politikker, retningslinjer og forretningsgange for risikostyring, underwriting, skade m.v. sikrer, at risici ligger indenfor selskabets risikoprofil og overholder grænser for risikoappetit/risikotolerance.

Gennem regler for accept sikres det, at der kun antages forsikringsmæssige risici som ligger indenfor reassurancedækningen.

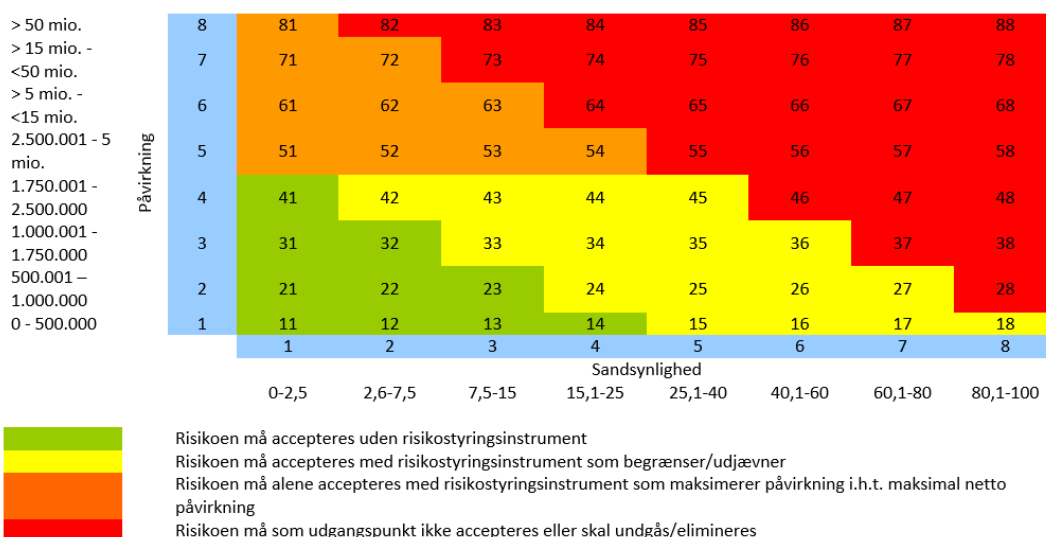
Der foretages relativt enkelt følsomhedsberegninger og stress tests på de enkelte risici, hvor effekten af påvirkningen af risici kan efterprøves. IT systemet til beregning af risici efter standardformlen, kan påvirkes med de analyser, som ønskes efterprøvet - i form af eksempelvis ændrede stød, ændringer i rating, ændringer i omsætning og så videre.

Herved opnås en mulighed for at kapitalplanlægge, idet det tydeligt og effektivt vises hvad den kvantitative kapitalbelastning af de forskellige følsomhedsberegninger bliver. Herved bliver konsekvenserne af forskellige risikohåndteringsbeslutninger operative og transparente.

Sammenhæng mellem risikoens påvirkningsmulighed og sandsynligheden for indtræden, er afgørende for de krav, der stilles til risikostyring. Risici med lav sandsynlighed og med lav påvirkning vil som udgangspunkt ikke behøve risikohåndtering – hvorimod risici med høj sandsynlighed og stor påvirkning som udgangspunkt bør undgås - for at beskytte kapital og ressourcer.

I det spektrum der opstår mellem disse 2 yderpunkter har selskabet defineret sin risikoappetit/-tolerance med følgende regler for risikogrænser:

- Risici (events) måles med en sandsynlighed for indtræden indenfor 1 år, og angives i procent i forhold til 100% sandsynlighed for indtræden indenfor 1 år.
- Skadelig påvirkning måles i kr. og er gradueret således, at der tages hensyn til selskabets operationelle og kapitalmæssige formåen.
- Matricen viser risikoappetitten i forhold til såvel bruttorisici som nettorisici, idet risikoappetittens grænser anviser områder for risikohåndtering.
- Grænsen for økonomisk påvirkning med risikostyringsinstrument (eksempelvis reinsurance eller overførsel i øvrigt) er sat til ca. 2,5 % af selskabets frie egenkapital (grænsen angiver således den maximale nettorisikoappetit).
- Matricens grønne felter angiver det daglige operative område, hvor selskabet kan acceptere risici uden særlig risikostyringsinstrumenter, idet kombinationen af sandsynlighed og skadepåvirkning skønnes uvæsentlige i forhold til sædvanlig drift – forudsat der er identificeret en forretningsmæssig mulighed som modsvarer risikoen.
- Matricens gule felter angiver risici, som beløbsmæssigt ligger indenfor risikoappetitten, men hvor sandsynligheden i forhold til påvirkningen skønnes høj – og som derfor kræver særlig bevågenhed og accept af den daglige ledelse, samt kontrolprocedurer.
- Matricens orange felter angiver risici, som kun kan accepteres med samtidig indgået aftale om risikooverførsel i form af reinsurance eller lignende risikooverførsel (bruttorisikoen skal mindskes gennem risikostyringsinstrumenter - f.eks. reinsurance m.v.).
- Matricens røde felter repræsenterer risici, som selskabet ikke kan/bør påtage sig som led i daglig drift.



Risici påtages derfor - på forsikringsvirksomheden, indenfor rammerne af risikoappetitten og risikotolerancegrænserne i matricen ovenfor.

Hensættelsesrisikoen kontrolleres gennem forretningsgange og principper for hensættelse og justering af hensættelser, som sikrer en løbende vurdering og overvågning af de enkelte hensættelser og det samlede niveau for hensættelser.

Kredit og modpartsrisiko søges kontrolleret ved at anvende reassurandører som mindst er A- ratet hos S&P (eller tilsvarende), og dermed med en god security, ligesom indestående i pengeinstitutter løbende vurderes i forhold til soliditeten.

På virksomhedens risikoliste opføres alle væsentlige risici og både bruttorisikoen (risikoens påvirkningsmulighed uden anvendelse af risikohåndtering) og nettorisikoen (risikoens påvirkningsmulighed efter anvendelse af risikohåndtering) angives.

Virksomhedens overvågning af risici sker systematisk og er integreret i virksomhedens systemer og rapporteringsprocedurer. Løbende overvågning af operationelle risici sker ved opsamling og registrering af fejl og nærvæd-fejl i de enkelte afdelinger og de forsikringsmæssige risici registreres og overvåges i selskabets IT-systemer.

Alle oplysninger om forsikringsmæssige risici rapporteres løbende til direktion på uge og månedsbasis i særskilte rapporter fra de enkelte driftsafdelinger i selskabet, og bestyrelsen og ledergruppen modtager på månedsbasis en nøgletalsrapport fra økonomiafdelingen, hvor månedens driftsresultater og øvrige nøgletal samles sammen til en samlet rapportering over selskabets nøgleområder og resultater.

Markedsrisikoen styres i den daglige drift på basis af en risikoappetit som er udtrykt i en risikoappetit/risikotolerance på basis af en VaR beregning.

For markedsrisici ønsker selskabet en investeringsstrategi, der tager udgangspunkt i en såkaldt absolut afkast tankegang. Denne investeringsstrategi har til formål at beskytte kapitalen i markedets ugunstige tider ved, at porteføljen har en relativ lav risiko, men samtidig til formål at øge risikoprofilen i markedets gunstige tider med sigte på at opnå et attraktivt afkast.

Porteføljens indhold og risikoprofil justeres derfor efter markedssituationen med det formål at løbe risiko, og dermed generere attraktive afkast i markedets stigende faser, og at neddrøse risikoen i markedets faldende faser.

Selskabet har med udgangspunkt i selskabets egenkapital og under hensyn til kapitalbehovet til at afdække øvrige risikoområder, sat et loft for risikotolerancen på investeringsaktiviteterne. Risikotolerancegrænsen er ligeledes fastsat under hensyn til, at visse dele af selskabets værdipapirer er strategiske aktier, som selskabet ikke ønsker/kan sælge/købe under almindelige investeringsmæssige principper, hvorfor risikotolerancen på markedsrisici alene omfatter grænsen for den del af markedsrisici som selskabet ønsker at udsætte for almindelig markedsmæssig eksponering i henhold til investeringsstrategien. Risikotolerancen udtrykkes i kroner, og tilkendegiver den maksimale risiko som selskabets investeringsaktiviteter kan andrage i de situationer, hvor investeringsporteføljen er "meget optimistisk anlagt" i en forventning om et gunstigt investeringsmarked. Risikomålet Value at Risk (VaR) anvendes med følgende beregningsmæssige forudsætninger. Beregningen foretages med en sikkerhed på 99,5 % med udgangspunkt i de seneste 10 års historiske ligevægtede ugedata og et forventet afkast på 0 % samt med et sigt på 12 måneder. Modellen anvender kontinuert beregnede afkast, og de forudsættes at være normalfordelte på 12 måneders sigt.

Når selskabet imidlertid opgør risikoen på markedsrisici i forhold til solvens, så anvendes dog principperne for opgørelse af markedsrisici i standardformlen.

Forvaltningen af selskabets investeringsaktiver skal samtidig overholde principperne for "prudent person". Bestyrelsen ønsker derfor, at forvaltningen af investeringsmidlerne skal overholde et regelsæt, som tager udgangspunkt i følgende principper:

- Bestyrelsen ønsker at være tæt på formuleringen af risikoappetit på markedsrisici
- Bestyrelsen ønsker løbende og detaljeret rapportering på eksekveringen af investeringspolitikken
- Bestyrelsen ønsker at anvende og modtage vurderinger og anbefalinger fra ekstern professionel rådgiver som input til beslutningerne om placering af aktiver.
- Bestyrelsen ønsker at sikre sig, at den professionelle rådgiver er godkendt af Finanstilsynet som rådgiver, og at der ikke foreligger nogen interessekonflikt mellem selskabet og rådgiveren.
- Bestyrelsen forlanger at placering i midler tager hensyn til de forpligtelser, som selskabet har overfor kunder og interessenter, herunder at aktiverne er likvide, målbare, identificerbare, værdimæssigt robuste, lokaliserbare, og at afkastet står mål med mulighederne på markedet

på en afvejet måde, samt at varigheden på aktiverne er afpasset efter varigheden på selskabets forpligtelser, når en sådan sammenhæng er væsentlig.

- Bestyrelsen forlanger at aktiverne ikke har for stor risikomæssig koncentration og ønsker derfor nøje opgørelse af såvel bruttorisikoen på aktivtyperne og angivelse af diversifikationseffekten på den samlede portefølje af aktivtyper.

Vurdering af egen risiko og solvens

Det er bestyrelsens samlede vurdering at der er en god sammenhæng mellem kapitalplan, kapitalbudget og så virksomhedens arbejde med kapitalbelastning på basis af opgørelsesprincipper i standardformlen.

Bestyrelsen føler at anvendelsen af standardformlen medfører robuste og retvisende niveauer for kapitalbelastning, og analyser af især koncentrationsrisici og modpartsrisici peger på at bestyrelsen kan påvirke kapitalbelastningen gennem de beslutninger der tages i forhold til de enkelte risikoelementers håndtering.

Også på markedsrisici, hvor risikoelementet aktiekursrisiko – efter bestyrelsens opfattelse – burde beregnes med en veldokumenteret VaR-model, da viser standardformlen at den når frem til en næsten identisk kapitalbelastning gennem anvendelsen af stød og diversifikationseffekt.

Bestyrelsens vurdering af selskabets væsentligste risici og samlede solvenskapitalkrav ligger derfor meget tæt op ad den benchmark-beregning efter standardformlen som virksomheden skal anvende og der er derfor ikke væsentlige forskelle som forvrænger billedet af virksomhedens samlede solvenskapitalkrav efter standardformlen.

Selskabets kapitalplan og kapitalbudget giver et operativt værktøj for bestyrelsen til at allokere kapital til de forskellige risikomoduler og risikoelementer – og samtidig bevare overblikket over den konsekvens sådanne beslutninger har på solvenskapitalkravet.

Kapitalbudgettet viser at selskabet gennem de næste 12 måneder og i den resterende budgetperiode vil have en tilstrækkelig overdækning af kapital som basis for driften af virksomheden.

Scenarier på især vækst viser dog også, at solvensoverdækningen vil kunne komme under pres i ekstreme vækstscenarier.

Bestyrelsen er opmærksom på dette forhold, som løbende overvåges i de kvartalsmæssige solvensrapporter som bestyrelsen modtager. Nødvendig kapital til at dække væksten vil blive tilført i form af kapitalforhøjelser.

Bestyrelsen har derfor sikret sig at forskellige vækstscenarier og kapitalallokeringsscenarier enten er dækket af gennem tilstrækkelig overdækning af fri kapital – eller er håndteret gennem en sikkerhed for tilførsel af yderligere ansvarlig kapital fra nye samarbejdspartnere.

Bestyrelsen har efterprøvet risikomoduler og enkelte risikoelementer gennem scenarieanalyser og stresstests af risici, og har sikret sig at udsving i kapitalplan og kapitalbudget er kendte i forhold til udsving i skadeforløb og omsætning og øvrige forandringer i årsager til risici.

Det er bestyrelsens vurdering at selskabets governance-struktur omkring risikostyring, sikrer en forsvarlig og effektiv styring af virksomhedens risici – og at det samlede system af retningslinjer, eskaleringsregler, rapportering og risikooverførsel gennem reassurance er forsvarlig, tilstrækkelig og relevant i forhold til virksomhedens forretningsmodel, aktiviteter og budgetter.

Bestyrelsens samlede konklusion er at virksomheden kan leve op til gældende solvenskapitalkrav på kort sigt med høj grad af sandsynlighed, og at der også i den strategiske budgetperiode med stor grad af sikkerhed vil være tilstrækkelig kapital til rådighed til at afdække virksomhedens risici.

Selskabets egen vurdering af risiko og solvensbehov vedlægges separat

B.4 Internt kontrolsystem

Selskabets interne kontrolsystem og de vigtigste procedurer i det interne kontrolsystem

Bestyrelsen i NEM Forsikring har udarbejdet en samlet politik og funktionsbeskrivelse for selskabets interne kontrolsystem og for de 4 funktioner (risikostyring, compliance, aktuar og intern audit).

Baggrunden for at løfte det hele op på bestyrelsesniveau er, at selskabets direktør er udpeget som nøglefunktion og person for risikostyring, som nøgleperson for aktuarfunktionen og som kompenserende foranstaltning i forhold til compliancefunktionen og -nøglepersonen.

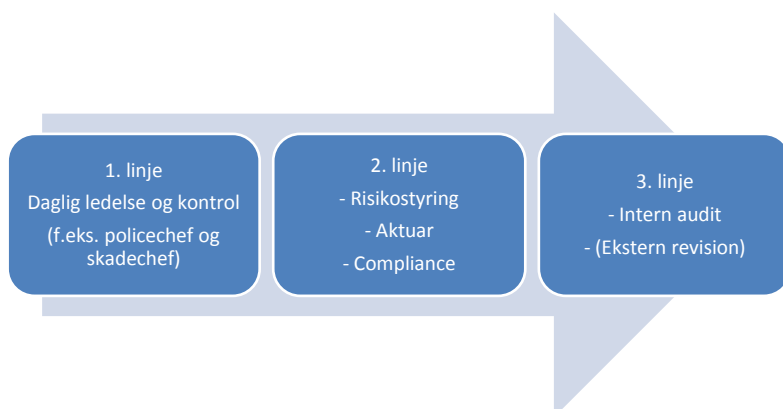
Formålet med politikken er at sikre, at selskabet har et effektivt risikostyringssystem og herunder et effektivt internt kontrolsystem, så det sikres, at selskabet drives effektivt og i overensstemmelse med gældende regler.

Bestyrelsen har udarbejdet et organisationsdiagram, hvoraf ansvarsområder og rapporteringsveje/-muligheder fremgår. Dette afspejler tillige, at der er fokus på at sikre funktionsadskillelse i det omfang, dette er muligt selskabets størrelse taget i betragtning – og at der ellers etableres kompenserende foranstaltninger. Derudover medvirker det til en overskuelig og gennemsigtig organisationsstruktur, så alle medarbejdere til enhver tid har mulighed for at se, hvordan kompetencer er fordelt, ligesom medarbejderne er klar over, hvortil relevant information skal videreformidles.

Bestyrelsen har ligeledes sikret sig, at direktionen sørger for, at der udarbejdes forretningsgange på alle væsentlige aktivitetsområder. Af disse forretningsgange fremgår kontrol- og rapporteringsforpligtelser fra mellemlederne/afdelingslederne til direktionen, hvorved det sikres, at direktionen orienteres om alle væsentlige forhold, der kan påvirke selskabets strategi og risikoprofil.

Overordnet set kan selskabets kontrolsystem med 3 forsvarslinjer illustreres på følgende måde:

Internt kontrolsystem – de 3 forsvarslinjer



Bestyrelsen ønsker, at interessekonflikter afværges og har derfor fokus på funktionsadskillelse, godkendelsesprocesser, bemyndigelser og rådgivning samt kontrol fra kontrolfunktionerne.

I it-systemet er der derfor indarbejdet funktionsadskillelse og godkendelsesprocedurer som bl.a. skal sikre, at medarbejdere der er ansat til at antage/indtegne, ikke samtidig kan foretage skadesudbetalinger og omvendt. Godkendelsesprocedurerne består i beløbsmæssige begrænsninger vedrørende anvisning i skadesager og risikosummer i police/indtegning.

I økonomiafdelingen arbejdes der med godkendelse af 2 medarbejdere, hvorved flere-øjne-princippet sikrer selskabet mod fejludbetaling og lign. Bl.a. er der krav om, at 2 medarbejdere er involveret i lønudbetalinger, ligesom der er fastsat beløbsmæssige grænser for godkendelse af fakturaer. Økonomiafdelingen betaler alene fakturaer, såfremt korrekt godkendelse foreligger.

Yderligere har bestyrelsen bemyndiget direktøren til at videredelegere beføjelser til kompetente medarbejdere. Dette skal ske skriftligt og underskrives af såvel direktøren som den bemyndigede medarbejder – og skal følges af tilstrækkelig rapportering, så direktøren til enhver tid har overblik over, om grænserne for videredelegering efterleves.

Bestyrelsen er af den opfattelse, at ovenstående godkendelseskrav, bemyndigelser, kontroller mv. samt selskabets organisering med 3 forsvarslinjer sikrer, at selskabets interne kontrolsystem er tilstrækkeligt robust og medvirker til at sikre, at alle væsentlige risici opfanges og rapporteres.

Compliancefunktionen

Selskabets complianceansvarlige har fokus på de compliancerisici, selskabet kan blive mødt af – både af hensyn til selskabet selv, som kan lidt tab af omdømme eller blive ramt af et økonomisk tab – men også af hensyn til selskabets kunder.

I NEM Forsikring varetages compliancefunktionen og nøglepersonsrollen for compliancefunktionen af én og samme person, idet dette vurderes at være tilstrækkeligt, selskabets størrelse taget i

betragtning – og fordi der samtidig flere andre steder i organisationen er medarbejdere med juridisk indsigt og fokus på risici, bl.a. i risikostyringsfunktionen/hos direktionen og hos skadeforvalteren. Selskabets complianceansvarlige har en juridisk kandidateksamen og vurderes derfor at have den nødvendige ballast og indsigt til at varetage opgaverne, der er underlagt funktionen.

Den complianceansvarlige refererer og rapporterer i relevant omfang direkte til både bestyrelsen og direktionen – både i form af månedsvis rapportering og én årlig opsamlende rapport. Rapportering direkte til bestyrelsen er besluttet, fordi bestyrelsen ønsker at være godt orienteret om selskabets overholdelse af gældende regler, ligesom bestyrelsen ønsker at være orienteret om fremtidige lovkrav, der eventuelt kræver iværksættelse/allokering af ekstraordinære ressourcer.

Grundet selskabets størrelse er den complianceansvarlige af og til delvist inddraget i driften/udførelsen af en opgave – f.eks. kontraktsgennemgang, ansættelsesretlige forhold og lign., ligesom det indgår som en del af compliancefunktionens lovbestemte opgaver at rådgive ledelsen. Derfor kan der opstå en risiko for interessekonflikter, men dette håndteres ved, at den complianceansvarlige aldrig er ene mand på en opgave i forhold til kontraktindgåelse, ansættelse/afskedigelse osv. (og i særlige tilfælde indhentes tillige ekstern hjælp/sparring), ligesom det aldrig er den complianceansvarlige, der underskriver disse kontrakter/aftaler, hvorfor dennes arbejde alene har karakter af en form for sparring til ledelsen omkring overholdelse af regelsæt. I forhold til rådgivningen ligger dette som ovenfor beskrevet som en lovbestemt opgave for compliancefunktionen – og en eventuel interessekonflikt håndteres her ved, at den complianceansvarlige inddrager de relevante mellemledere og/eller direktionen, hvis der er tale om en ændring i instrukser, forretningsgange el. lign.

Idet der således altid sikres ekstra øjne på opgaven, inden beslutningen træffes, mener selskabet ikke, at der opstår interessekonflikter, når den complianceansvarlige skal varetage dennes ”almindelige complianceopgaver”, hvor compliancerisici skal identificeres og kontrolleres.

Skulle der i en given situation/opgave opstå et tilfælde, hvor der vurderes at være interessekonflikt, har den complianceansvarlige ansvaret for at gøre opmærksom på en sådan interessekonflikt, som i så fald kan afhjælpes via 4-øjne-princippet, hvor selskabets direktion (eller alternativt en ekstern) inddrages. Alternativt kan bestyrelsen og/eller direktionen vælge at acceptere et sådant sammenfald/en sådan interessekonflikt, hvis de føler sig tilstrækkeligt oplyst.

Bestyrelsen har således besluttet, at selskabets direktør kan agere som en form for kompenserende foranstaltning i forhold til compliancefunktionen, ligesom det er besluttet, at selskabets direktør har ansvaret for compliancefunktionen i tilfælde af den complianceansvarliges langvarige fravær ved sygdom, barsel eller lign.

Den complianceansvarliges opgaver består kort sagt i alt, der vedrører overholdelse af gældende lovgivning. Nærmere bestemt skal den complianceansvarlige:

- Sikre overholdelse af lovgivning, markedsstandarder og interne regler
 - Dette sker bl.a. ved, at det sikres, at selskabets politikker, retningslinjer, forretningsgange og instrukser løbende gennemgås og opdateres, så de er i overensstemmelse med lovgivning og praksis, ligesom den complianceansvarlige løbende holder øje med lovændringer og bistår de relevante afdelinger med implementering af interne og eksterne regler/arbejdsgange.
- Rådgive direktionen og bestyrelsen om overholdelsen af den finansielle lovgivning, som er gældende for selskabet, herunder vurdere konsekvenser for selskabet af lovændringer samt identificere og vurdere risici for manglende overholdelse af den finansielle lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt.
 - Den complianceansvarlige har således et samspil med den risikoansvarlige i forhold til vurdering af de risici, selskabet kan blive mødt af.
 - Bestyrelsen vurderer ikke, at selskabets complianceansvarlige skal udøve en egentlig kontrol i forhold til regnskab, solvensberegninger og lign., idet sådanne forhold er underlagt kontrol i økonomiafdelingen, direktionens og bestyrelsens fokus og den eksterne revision – og idet forudsætningerne her vurderes at være bedre. Den complianceansvarlige skal således alene bistå afdelingen med information omkring nuværende og kommende lovgivning, indrapporteringskrav, praksis og lign. på området.
- Sikre inddragelse af de fornødne kompetencer fra medarbejderne i andre organisatoriske enheder i virksomheden i forbindelse med vurderingen af mulige konsekvenser for selskabet, når der er tale om lovændringer, der ikke vedrører den finansielle lovgivning.
- Vurdere om de foranstaltninger, som selskabet har truffet for at undgå manglende overholdelse og for at afhjælpe eventuelle mangler er tilstrækkelige og effektive.
 - Også heri ligger altså en stillingtagen til, om bl.a. selskabets forretningsgange og instrukser indeholder det tilstrækkelige til at sikre, at selskabet drives i overensstemmelse med lovgivningen, praksis og henstillinger.
- Udarbejde en compliance-plan, der indeholder planlagte aktiviteter og tager højde for alle relevante områder i virksomheden og disses eksponering mod compliance-risici.

Aktiviteter udført af compliancefunktionen i rapporteringsperioden 2016

Compliancefunktionen har i 2016 rapporteret månedligt og én gang årligt i en opsamlende rapport i overensstemmelse med det fastsatte rapporteringsniveau jf. nærmere ovenfor. I den opsamlende rapport og den løbende complianceplan er der gjort status over arbejdet med governancedokumenter – herunder politikker og retningslinjer – som i løbet af 2016 er blevet gennemgående revideret som følge af lovgivningen og erfaringen med de ”nye” Solvens II-regler.

2016 var også året, hvor de fire funktioner blev indført pr. 1. januar – og arbejdet med implementering heraf er forløbet tilfredsstillende.

Selskabets complianceplan er fortløbende og indeholder status over dokumentkontrol og temaer til løbende kontrol – og frekvens for samt dato over gennemgang/udført kontrol fremgår ligeledes heraf.

Selskabets compliancepolitik – herunder processen for revision, hyppigheden af auditten og eventuelle væsentlige ændringer i rapporteringsperioden

Der henvises til afsnittene ovenfor, hvor det nærmere indhold af compliancepolitikken er beskrevet.

Der er ikke i 2016 foretaget væsentlige ændringer i politikken/funktionsbeskrivelsen for compliancefunktionen.

Politikken/funktionsbeskrivelserne revideres løbende, når dette er relevant – dog minimum én gang årligt.

B.5 Intern auditfunktion

Selskabets interne auditfunktion, herunder uafhængighed og objektivitet i aktiviteterne

NEM Forsikrings interne audit-funktion og nøglepersonsrolle varetages af én og samme person, der er ansat på deltid/splitansættelsesvilkår, hvorved det sikres, at vedkommende ikke på nogen måde er involveret i den daglige drift. Herved sikres det altså, at vedkommende ikke har haft indflydelse på det arbejde, der kontrolleres – og der er således ingen risiko for, at funktionens uafhængighed og upartiskhed bringes i fare.

Selskabets interne audit-funktion skal således objektivt og uafhængigt af selskabets operationelle funktioner overvåge og vurdere, hvorvidt virksomhedens interne kontrolsystem og andre elementer af ledelsen og styringen er hensigtsmæssig og betryggende.

Den pågældende medarbejder fungerer til dagligt som en del af Middelfart Sparekasses interne revision. Medarbejderen har således kendskab til den finansielle verden, samtidig med at Middelfart Sparekasses medejerskab sikrer, at den pågældende medarbejder i forvejen har et indirekte kendskab til NEM Forsikring, hvorved størst muligt udbytte i funktionens kontroller kan opnås.

Den interne auditfunktion har ansvaret for at:

- Indføre, gennemføre og opretholde en auditplan, som indeholder det auditarbejde, der skal udføres i de kommende år – på baggrund af en risikobaseret tilgang, dvs. denne skal bygge på en metodisk analyse af risici,
- Indberette auditplanen til selskabets ledelse,
- Udstede henstillinger baseret på resultatet af det arbejde, der er udført jf. auditplanen,
- Kontrollere at ledelsens afgørelser er forenelige med de henstillinger, som auditfunktionen har udarbejdet, og
- Give ledelsen sin vurdering af, hvorvidt det interne kontrolsystem er tilstrækkeligt og effektivt.

Den interne auditfunktion skal sørge for at dokumentere sit arbejde, for at funktionens effektivitet kan vurderes, og for at muliggøre en gennemgang af den foretagne interne audit og dennes resultater.

Selskabets interne audit skal således medvirke til at sikre, at bestyrelsen og direktionen er tilstrækkeligt klædt på til at vurdere selskabets samlede kontrolsystem, herunder de administrative procedurer, regnskabsprocedure, risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen, aktuarfunktionen og rapporteringsrutinerne på alle niveauer i virksomheden.

Derfor er det ikke forhåndsdefineret en ramme for den revision, den interne audit skal varetage. Arbejdsområder og nærmere undersøgelser defineres således af vedkommende selv på baggrund af, hvad der findes relevant og særligt eksponeret ift. risici.

Bestyrelsen ønsker, at også selskabets interne audit-funktion minimum én gang årligt afgiver en skriftlig rapport til såvel direktionen og bestyrelsen, fordi der redegøres for resultater og henstillinger – herunder med en frist for afhjælpning af eventuelle mangler, ligesom der skal oplyses om status ift. tidligere anbefalinger, der ikke var afhjulpnet ved afgivelsen af den foregående auditrapport.

Bestyrelsen har således besluttet at modtage rapporteringen direkte, fordi bestyrelsen jf. ovenfor har stor fokus på selskabets interne kontrolsystem og derfor ønsker at være orienteret i videst muligt omfang.

Selskabet har dog besluttet, at der som udgangspunkt udarbejdes 2 rapporter af den interne audit-funktion – 1 rapport hvor bl.a. generelle rapporteringsforpligtelser i driften, interne kontroller osv. gennemgås, og derudover 1 rapport hvor der er særligt fokus på de øvrige funktioners årlige rapporter.

Da den interne audit-funktion imidlertid skal være fuldstændig uafhængig og ikke påvirkes af selskabets ledelse, er ovenstående alene et udgangspunkt – hvorfor afrapporteringen afhænger af de risici, den interne audit identificer. Det betyder således, at den interne audit-funktion til enhver tid kan rapportere af egen drift direkte til bestyrelsen om forhold, som findes at udgøre en overtrædelse af virksomhedens regler og retningslinjer mv.

Hertil kan dog tilføjes, at den interne audit-funktion godt kan anmodes om at inddrage specifikke emner i sin audit, som enten direktionen eller bestyrelsen ønsker særligt belyst, uden at dette strider mod den pågældendes uafhængighed. Dette vil primært være relevant i tilfælde af, at der er tale om et område under bestyrelsens direkte ansvar, som har en væsentlig indflydelse/påvirkning på selskabets strategi eller risici, hvorfor en dybdegående undersøgelse af en objektiv og uvildig medarbejder kan være relevant.

Beskrivelse af de interne audits, der er udført i rapporteringsperioden 2016 – et sammendrag af de vigtigste resultater og henstillinger samt eventuelle foranstaltninger, der er truffet i relation hertil

Den interne audit har i auditplanen foretaget en risikovurdering af, hvilke områder der umiddelbart må vurderes at være forbundet med de største risici for selskabet. Af denne liste fremgår:

- Tegning af forsikring
- Erstatningsudbetalinger
- Reassurance (genforsikring)
- Forsikringsmæssige hensættelser
- Outsourcing (IT)
- Solvens og Kapital
- Overholdelse af ledelsesbekendtgørelsen og øvrige regler

Den interne audit-funktion har for regnskabsåret 2016 udarbejdet 2 rapporter. 1 løbende auditrapport hvor de generelle rapporteringsforpligtelser i driften og interne kontroller var udvalgt som risikoområder og derfor blev gennemgået, samt 1 rapport hvor de 3 funktionsrapporter for henholdsvis risikostyring, compliance og aktuarfunktionen blev gennemgået, og hvor det blev vurderet om de 3 nøglefunktioner og generelt det interne kontrolsystem og styring af risici fungerer hensigtsmæssigt.

Konklusionen omkring auditten over rapporteringsforpligtelser i driften og interne kontrolprocedurer var, at dette fungerer tilfredsstillende. Der er faste kontroller og rapporteringsrutiner på væsentlige områder. På skade- og policeområdet udføres kontrollerne af afdelingslederne, hvor rapportering går til direktionen. Det blev ligeledes kontrolleret, at der er funktionsadskillelse på skade- og policeområdet.

Der foreligger forretningsgange på de gennemgåede områder, som også er væsentlige aktivitetsområder. Det vurderes, at væsentlige risici er afdækket i forretningsgangene.

Det blev konstateret, at punktet omkring ugentlig skriftlig rapportering til direktionen i forretningsgangen for skade ikke efterleves – og der blev derfor givet henstilling om at revidere forretningsgangen for skade eller påbegynde rapportering i overensstemmelse med denne.

Forretningsgangen for skade er efterfølgende blevet revideret, således at der nu er overensstemmelse mellem denne og den faktiske rapportering.

Gennemgangen af outsourcing gav ikke anledning til bemærkninger.

Den anden rapport med hovedvægt på de 3 funktioner – risikostyring, compliance og aktuar – gav ikke anledning til nogen henstillinger. Resultatet af den udførte audit gav en overbevisning om, at selskabets interne kontrolsystem og styring af risici er betryggende – og at rapporteringsrutinerne i virksomheden sker på et betryggende niveau.

Selskabets interne auditpolitik – herunder processen for revision, hyppigheden af auditten og eventuelle væsentlige ændringer i rapporteringsperioden

Jf. ovenfor er der i NEM Forsikring udarbejdet en samlet politik og funktionsbeskrivelse for selskabets interne kontrolsystem og for de 4 funktioner (risikostyring, compliance, aktuar og intern audit).

Der henvises til afsnittene ovenfor, hvor det nærmere indhold af den interne auditpolitik er beskrevet.

Der er ikke i 2016 foretaget væsentlige ændringer i politikken/funktionsbeskrivelsen for den interne auditfunktion.

Politikken/funktionsbeskrivelserne revideres løbende, når dette er relevant – dog minimum én gang årligt.

Selskabets auditplan – herunder fremtidige interne audits og begrundelsen for disse

Selskabets interne audit-funktionen lavede for rapporteringsåret 2016 – som samtidig var første år for udførelse af auditarbejdet – en plan, der tilsigtede at komme rundt om alle væsentlige risikoområder i selskabet jf. nærmere ovenfor.

Fremadrettet tilsigtes en årsplan udarbejdet som en løbende 4-årsplan, hvor der udvælges nogle enkelte områder, dog således at alle væsentlige risikoområder som udgangspunkt behandles inden for den 4-årige periode. Idet den interne audits arbejde er objektivt, uafhængigt og risikobaseret kan prioriteterne i auditplanen dog ændres og derfor fravige fra ovenstående.

Den interne audit-funktion forventer dog, at funktionerne compliance, risikostyring og aktuar auditeres årligt, henset til at disse er et væsentligt element i selskabets interne kontrolsystem.

B.6 Aktuarfunktion

Hvordan fungerer selskabets aktuarfunktion

Aktuarfunktionen i selskabet varetages af selskabets økonomichef, mens direktøren varetager nøglepersonsrollen. Det betyder, at det er økonomichefen, der er ansvarlig for alt udførende aktuararbejde, mens direktøren er ansvarlig for funktionen og dennes rapportering, og således har det overordnede ansvar for kontrolfunktionen. Direktøren/nøglepersonen refererer til selskabets bestyrelse om aktuarfunktionens opgaver.

Aktuarfunktionen har det overordnede ansvar for selskabets forsikringsmæssige hensættelser og skal sikre, at opgørelsen heraf er betryggende/fyldestgørende. Aktuarfunktionen skal således sikre, at direktionen og bestyrelsen i fornødent omgang er klædt på til at kunne vurdere, hvorvidt opgørelsen er troværdig, for i sidste ende at kunne træffe beslutning omkring hensættelsernes størrelse.

Bestyrelsen har besluttet at bemyndige direktøren/nøglepersonen til at indhente ekstern bistand til aktuararbejdet, hvis der f.eks. skulle opstå behov for ekstraordinære analyser eller beregninger i

forhold til en skæv udvikling i hensættelserne eller i forbindelse med overvejelser omkring et nyt produkt.

Aktuarfunktionens opgaver består bl.a. i at sikre datakvalitet, koordinere beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser, sammenligne bedste skøn med hidtidige erfaringer, afgive udtalelse om tegningspolitik og genforsikringsarrangementerne samt bidrage til den effektive gennemførelse af risikostyringssystemet.

Der er således grænseflader mellem aktuarfunktionen og risikostyringsfunktionen, idet bl.a. hensættelsesberegninger, genforsikringsarrangementer og datakvalitet har væsentlig betydning for selskabets risici. Selskabets bestyrelse ønsker derfor, at funktionerne samarbejder og fordeler opgaverne bedst muligt mellem sig under hensyntagen til kompetencerne i de pågældende funktioner.

Også aktuarfunktionen skal mindst én gang årligt udarbejde en skriftlig rapport, der forelægges for bestyrelsen (fordi direktøren varetager nøglepersonsrollen). Denne rapport skal bl.a. dokumentere de opgaver, aktuarfunktionen har udført og resultaterne heraf – ligesom rapporten skal klarlægge eventuelle mangler og give henstilling omkring afhjælpning heraf.

Udover ovenstående rapportering er aktuarfunktionen – ligesom de øvrige funktioner – forpligtet til at rapportere på eget initiativ om større problemer inden for funktionsområder, eller efter anmodning fra direktionen (eller bestyrelsen).

Aktuarfunktionens aktiviteter i rapporteringsperioden

Den årlige rapport udarbejdet af selskabets aktuarfunktion omhandler følgende områder:

- Selskabets forsikringssystemer, og hvorvidt de understøtter de aktuarmæssige og statistiske procedurer.
- Tilstrækkeligheden af de anvendte data, og hvorvidt de er anvendt på en hensigtsmæssig måde og er af en tilstrækkelig kvalitet.
- Hvorvidt de metoder og modeller, der anvendes og lægges til grund ved opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser, er betryggende og relevante og selskabet
- En sammenligning med bedste skøn fra hidtidige erfaringer, og hvorvidt dette har fundet grund til at ændre i antagelser, metoder eller modeller.
- Usikkerhedsberegninger på de forsikringsmæssige hensættelser.
- En udtalelse om, hvorvidt den overordnede tegningspolitik er hensigtsmæssig.
- En udtalelse om hensigtsmæssigheden i selskabets genforsikringspolitik.

Aktuarfunktionen konkluderede, at selskabets beregningsmodel til IBNR/IBNER hensættelse fremadrettet ikke ville være tilstrækkelig til at håndtere selskabets hensættelser. Efter færdiggørelse af aktuarrapporten har aktuarfunktionen færdigudviklet en ny model, som anvender flere beregningsmetoder end den hidtidige model.

Aktuarfunktionens bidrag til risikostyringssystemet

Aktuarfunktionens bidrag til risikosystemet er begrænset til koordinering af beregning af selskabets forsikringsmæssige hensættelser og rapportering om usædvanlige udsving i trianguleringerne.

B.7 Outsourcing

Selskabets outsourcingpolitik og selskabets outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter

Selskabet har udarbejdet politik og retningslinjer samt tilhørende bilag for outsourcing af væsentlige aktivitetsområder/kritiske eller vigtige operationelle funktioner.

Outsourcing af væsentlige aktivitetsområder skal besluttes af bestyrelsen, og bestyrelsen kan ikke henlægge denne opgave til direktionen. Bestyrelsen har derfor fundet det afgørende at få klarlagt/afgrænset, hvad der henhører under væsentlige aktivitetsområder/kritiske eller vigtige operationelle funktioner – og dermed under bekendtgørelsen og Forordningens rammer og krav.

Selskabets politik beskriver derfor, at det overordnede mål og intentionen er, at direktionen i det daglige arbejde sørger for at overholde bekendtgørelsens og Forordningens bestemmelser i forbindelse med bl.a. aftaleindgåelse, kontrolforanstaltninger og rapportering, samt at den endelige beslutning om, hvorvidt der skal outsources på et nyt område, træffes af bestyrelsen selv.

Bestyrelsen vurderer områderne for outsourcing og kontraktgrundlag (om såvel leverandøren som kontrakten lever op til gældende regler) på baggrund af en indstilling fra direktionen, hvori denne redegør for og dokumenterer forholdene.

Der er således i politikken – og dermed i bestyrelsen – stort fokus på at sikre, at samme stærke interne kontrol og rapportering opretholdes også i de tilfælde, hvor aktiviteten behandles udenfor selskabets egne vægge.

Bestyrelsen har derfor tillige udarbejdet retningslinjer for outsourcing, hvorved det sikres, at der sker kontrol, opfølgning og rapportering om udførelsen af den outsourcete aktivitet – for at sikre, at selskabets risikoprofil og strategi ikke tilsidesættes ved outsourcing.

Retningslinjerne beskriver procedurerne til sikring af, at leverandørerne lever op til de ønskede og krævede forpligtelser, herunder bl.a. kravene til outsourcingaftalens indhold, underretningen til Finanstilsynet efter kontraktindgåelse, rapportering, overholdelse af interne politikker og sikkerhedsregler i forbindelse med outsourcing af IT-funktioner, tavshedspligt mv.

Direktionen er pålagt at rapportere til bestyrelsen mindst én gang årligt om forløbet af de outsourcete opgaver, så bestyrelsen har indsigt i, om de fastsatte procedurer overholdes og aktiviteterne forløber tilfredsstillende. Bestyrelsen vil dog herudover modtage rapportering/underretning i tilfælde af væsentlige afvigelser i de aftalte kvalitetsmål eller ved væsentlige ændringer generelt vedrørende outsourcete områder (for så vidt der er tale om væsentlige aktivitetsområder/kritiske eller vigtige operationelle funktioner).

NEM Forsikring har i rapporteringsperioden 2016 alene outsourcet væsentlige aktivitetsområder inden for it-området. Der er tale om følgende:

- Driften af det primære system INPAS, der aktuelt varetages af Zitcom A/S. Kontrakten med Zitcom opfylder derfor kravene i outsourcingbekendtgørelsen, ligesom der er foretaget underretning til Finanstilsynet. It-driften er vurderet som et væsentligt aktivitetsområde/en kritisk eller vigtig operationel funktion, fordi driften heraf er altafgørende for selskabets aktiviteter og daglige virke, hvorfor det er væsentligt, at der er kontrol og rapportering på området.
- Driften af NICE-systemet (erhverv), der varetages af AC Intellicom – hvorfor Finanstilsynet også er underrettet om denne aftale.
- Driften og udviklingen af selskabets nye system IBSuite, der dog endnu ikke er taget i brug. Også her er der vurderet at være tale om et (kommende) væsentligt aktivitetsområde pga. (den kommende) varetagelsen af den daglige drift. Der er udarbejdet en implementeringsaftale og en SAAS-aftale med selskabet bag (Insurance Business Applications Aps), og SAAS-aftalen lever op til bekendtgørelsen krav, og der er sket underretning til Finanstilsynet om indgåelsen af aftalen – hvorimod der hvad angår implementeringsaftalen er tale om en enkeltstående ydelse og derfor ikke outsourcing i bekendtgørelsens forstand.

Firmaerne der er outsourcet til er alle danske – og alle de outsourcete aktiviteter udføres i Danmark.

Udover ovenstående – hvor der er vurderet at være tale om væsentlige aktivitetsområder – har selskabet vurderet øvrige aftaler med leverandører, der både udfører almindelige serviceopgaver, rådgivning og skadebehandlingsopgaver – hvor der dog ikke vurderes at være tale om outsourcing i bekendtgørelsens forstand, bl.a. fordi de med disse leverandører foreliggende aftaler vedrører aktiviteter, der ligger inden for, hvad direktionen normalt kan beslutte i en skadeforsikringsvirksomhed, og hvor der således ikke er tale om væsentlige aktivitetsområder/kritiske eller vigtige operationelle funktioner henhørende under bestyrelsens ikke-delegerbare beslutningskompetence.

Eksempler herpå er bl.a.:

- Udviklingen af NICE-systemet (modsat driften, der jf. ovenfor varetages af AC Intellicom) der varetages af INSURANCE EDP COOPERATION A/S (IEC A/S). Systemet anvendes alene i begrænset omfang til erhvervsforsikringer og er under udfasning. Udvikling på systemet vurderes således ikke at være væsentligt, og der er derfor tale om en opgave, der henhører under direktionen, der skal sikre, at udfasningen sker i takt med og under hensyntagen til det fortsættende system, der skal erstatte såvel INPAS-systemet som NICE-systemet.
- Udviklingen af INPAS-systemet, der varetages af Edlund A/S. Også her er der alene tale om udvikling og ikke den daglige drift – ligesom systemet er under udfasning – hvorfor der heller ikke her vurderes at være tale om et væsentligt aktivitetsområde.
- Investeringsrådgivningsaftale med Asset Advisor. Alene en rådgivningsaftale uden selvstændig beslutningsmyndighed hos Asset Advisor.

- Skadebehandling af arbejdsskader i Nærsikring A/S. Alene skadebehandling på et mindre område af selskabets portefølje, hvor de interne medarbejdere ikke besidde de fornødne og tilstrækkelige kompetencer. Det er altså alene organisering af det daglige arbejde, så ressourcerne udnyttes bedst muligt – hvorfor det vurderes at være omfattet af direktionens kompetence og daglige arbejde – og således ikke outsourcing underlagt bestyrelsens ansvarsområde.
- Taksatorringen. Taksationsopgaver i relation til autoskader.
- Scalepoint. Formidling af kontakt til håndværkstaksatorer og håndværkere i forbindelse med bygningsskader.
- SOS Dansk Autohjælp. Autohjælp/vejhjælp for selskabets forsikringskunder i henhold til nærmere fastsat honoreringsaftale.
- SOS International. Udfører rejseforsikringsassistance og autohjælp/vejhjælp i udlandet i henhold til nærmere fastsat honoreringsaftale.
- Nærsikring A/S. Tegner på begæring lovpligtig arbejdsskadeforsikring og foretager skadesagsbehandling i relation til disse.
- Skadeservicegruppen (SSG). Akut beredskab ved skader inden for bygnings- og løsearealer i henhold til nærmere fastsat honoreringsaftale.
- Dansk Forsikringservice. Takserer og håndterer skader på elektronik.
- Udvikling af mindre it-løsninger via f.eks. PI Applications A/S, bl.a. vores Ekstranet/INEX og hjemmeside.
- ProCura. Assisterer i få personskadesager med kontakt til og håndtering af skadelidte efter alvorlige færdselssager.

Begrundelsen for outsourcingen af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter og dokumentation for passende overvågning og forholdsregler

Der henvises til afsnittet ovenfor, hvor outsourcingområderne er nærmere beskrevet. Baggrunden for outsourcingen på it-området er, at selskabet ikke selv kan varetage denne funktion/dette område selskabets størrelse og it-afdeling taget i betragtning. Selskabet har behov for et stabilt og yderst funktionelt it-system, idet dette er kernen i hele forretningen og udviklingen af strategien, og bestyrelsen har derfor ønsket, at både drift og udvikling heraf skal varetages af eksterne leverandører, der har drift og udvikling af it-systemer som deres kerneforretning.

Som nævnt ovenfor er der indgået aftaler med de pågældende leverandører, der som minimum overholder outsourcingbekendtgørelsens regler, hvorved det sikres, at NEM Forsikring f.eks. underrettes straks om enhver udvikling, som i væsentlig grad kan forringe leverandørens evne eller mulighed for at udføre opgaven, at der rapporteres, at personoplysninger beskyttes, at NEM Forsikring, NEM Forsikrings revisor og Finanstilsynet kan få alle nødvendige oplysninger, at godkendelse af underleverandører indhentes før videreoutsourcing sker osv.

Derudover indhentes der systemrevisionserklæringer, ligesom der er indsat krav om skrivebords- og praksisafprøvninger. Tjenesteyderne, der er outsourcet til, er jf. ovenfor AC Intellicom, Zitcom A/S og Insurance Business Applications Aps – og selskabet har hos hver af disse en/flere kontaktperson(er) til håndtering af henvendelser omkring driften, udvikling og kontrakten.

I forbindelse med overvejelsen omkring indgåelse af nye outsourcingaftaler gennemgår og vurderer selskabets bestyrelse den pågældende (kommende) leverandør på baggrund af en indstilling fra direktionen. Jf. retningslinjerne for outsourcing skal direktionen i en sådan indstilling redegøre for og dokumentere, om, og i hvilken udstrækning, leverandøren har evnen og kapaciteten til at varetage/levere de outsourcede opgaver på en tilfredsstillende måde, dvs. pålideligt og professionelt samt i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler. Denne sikkerhed kan opnås på baggrund af erfaringer fra tidligere/eksisterende kontrakter, nærmere undersøgelse af virksomheden eller via kendskab til leverandøren/anbefalinger i øvrigt. Direktionen skal i den forbindelse tillige sikre, at den pågældende leverandør har de tilstrækkelige godkendelser/lovpligtige tilladelser fra myndigheder mv., ligesom det skal sikres, at ingen (potentielle) interessekonflikter kommer til at stå i vejen for opfyldelsen af selskabets behov.

B.8 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige oplysninger vedrørende selskabets ledelsessystem

C. Risikoprofil

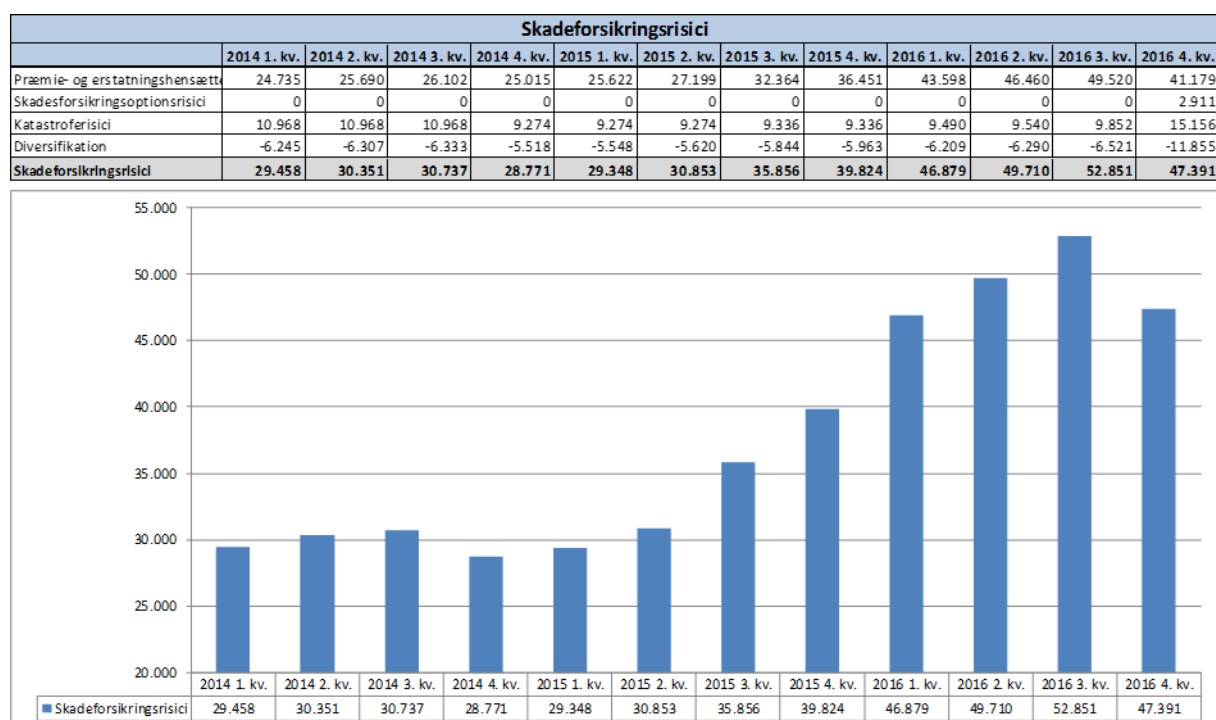
Risikokvantificeringen følger, som ovenfor beskrevet, standardformlen, og selskabets opgjorte risiko kan derfor grafisk vises med den vægt, som hver enkelt risikomodul og element udgør i henhold til opgørelsen efter standardformlen. Den grafiske oversigt over de samlede risici fordelt på risikomoduler og risikoelementer fremgår af bilag 6

C.1 Forsikringsrisici

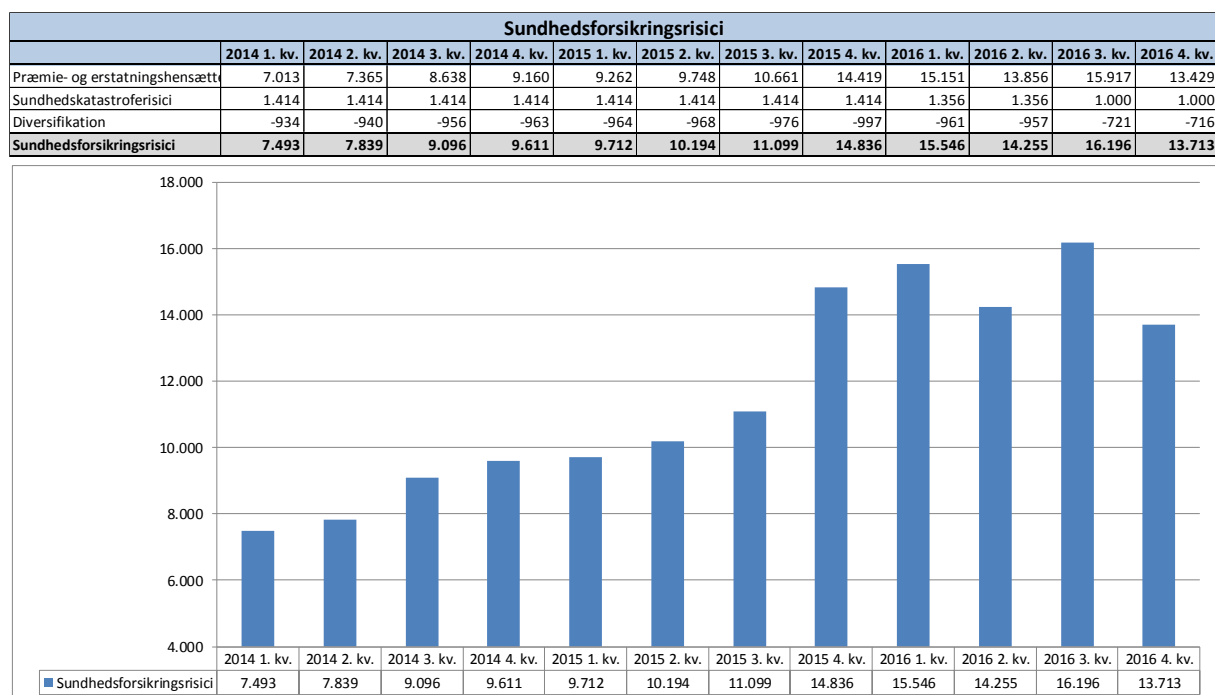
I henhold til beskrivelsen ovenfor vedrørende selskabets risikostyringssystem, så anvendes standardformlen til at opgøre selskabets forsikringsrisici.

Forsikringsrisiko er risikoen for tab eller en ugunstig udvikling i værdien af forsikringsforpligtelser som følge af u hensigtsmæssige antagelser i forbindelse med prissætning og hensættelser.

Virksomhedens samlede kapitalbelastning som følge af skadesforsikringsrisici medfører en kapitalbelastning på ca. 47 mio. kr. – og følsomhedsberegninger på øget forretningsmæssig omfang medfører alene mindre forøgelse af kapitalbelastningen. Det er dog tydeligt at den eksisterende vækst begynder at medføre en tilsvarende og betydelig vækst i selskabets risiko på skadesforsikringsrisici. Simuleringer af solvenskapitalkravet på basis af salgsbudgetter og præmievækst indgår derfor som en integreret del af selskabets budgettering.

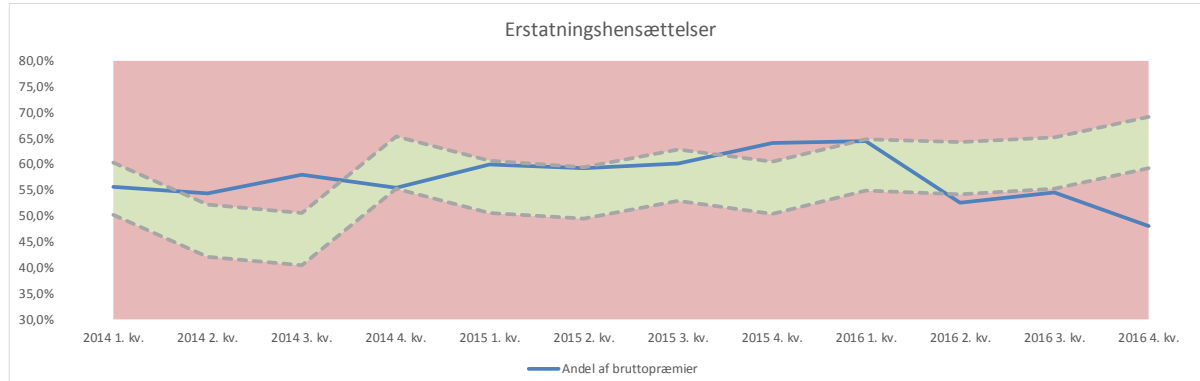


På sundhedsforsikringsområdet, som udgøres af selskabets portefølje af privat ulykkesforsikring, ses en tilsvarende udvikling, hvor den stigende vækst giver sig udslag i en tilsvarende stigning i den beregnede risiko på sundhedsforsikringsrisici.



Samlet set holdes der øje med især hensættelsesrisici på både skadeforsikringsrisici og sundhedsforsikringsrisici ved at anvende principper fra finanstilsynets RASK-diamant, hvor et af kontrolpunkterne er de samlede hensættelsers andel af bruttopræmierne. Ved at opgøre bevægelser i erstatningshensættelser pr. kvartal i forhold til omsætningen, så sikrer bestyrelsen sig at der løbende hensættes proportionalt i forhold til den realiserede præmieomsætning – noget bestyrelsen vurderer som særligt vigtigt under den vækst-strategi som selskabet forfølger.

Erstatningshensættelser												
	2014 1. kv.	2014 2. kv.	2014 3. kv.	2014 4. kv.	2015 1. kv.	2015 2. kv.	2015 3. kv.	2015 4. kv.	2016 1. kv.	2016 2. kv.	2016 3. kv.	2016 4. kv.
Erstatningshensættelser	79.342	77.228	82.624	78.700	85.972	89.347	96.303	109.951	120.662	107.233	119.475	110.999
Opkrævet præmie seneste 12 m	142.620	141.825	142.591	141.939	143.467	150.766	159.908	171.300	187.047	204.129	219.220	231.160
Andel af bruttopræmier	55,6%	54,5%	57,9%	55,4%	59,9%	59,3%	60,2%	64,2%	64,5%	52,5%	54,5%	48,0%
Andel (samme periode sidste år)	55,3%	47,2%	45,6%	60,4%	55,6%	54,5%	57,9%	55,4%	59,9%	59,3%	60,2%	64,2%
Ændring til sidste år (%-point)	0,4%	7,3%	12,4%	-4,9%	4,3%	4,8%	2,3%	8,7%	4,6%	-6,7%	-5,7%	-16,2%
Samme periode sidste år +5 %-p	60,3%	52,2%	50,6%	65,4%	60,6%	59,5%	62,9%	60,4%	64,9%	64,3%	65,2%	69,2%
Samme periode sidste år -5 %-p	50,3%	42,2%	40,6%	55,4%	50,6%	49,5%	52,9%	50,4%	54,9%	54,3%	55,2%	59,2%



Definition fra Finanstilsynet:

- Erstatningshensættelser i forhold til bruttopræmie

Formål:

- Undersøge hensættelsernes tilstrækkelighed

Grænse:

- Ændring i forholdet sammenlignet med samme periode sidste år skal være mindre end 5%-point

Hvis scenarie medfører, at grænsen ikke er opfyldt, skal følgende vurderes:

- årsag til udsving
- analyse af afløb pr. årgang/branche
- om der manipuleres

Kommentarer til resultater:

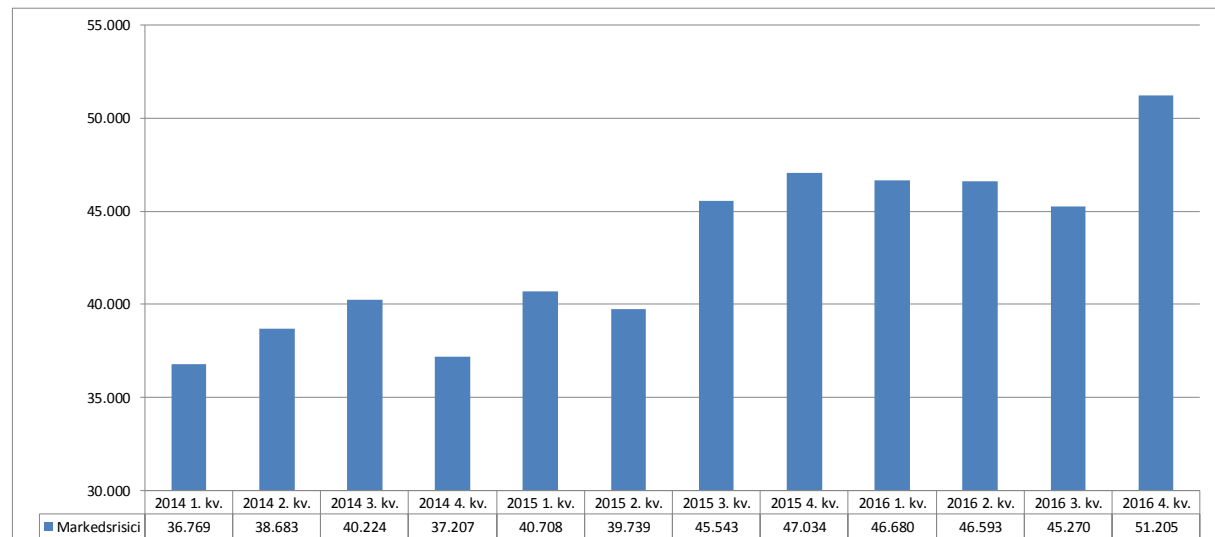
- Årsagen til, at 3. kvartal 2014 ligger uden for den grønne zone, skyldes at vi i 4. kvartal 2013 havde 2 storme, hvoraf en del stadig fremgik af hensættelserne i 3. kvartal 2014.
- De store hensættelser i 4. kvartal 2015 skyldes til dels stormen 29/11-2015 samt skybrud i julen 2015.
- Faldet i fra 2. kvartal - 4. kvartal 2016 skyldes, at vi har reduceret hensættelserne på ulykke, såvel i hensættelsesprincipper på sag til sag, men også IBNR hensættelsen.

C.2 Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for tab eller for negativ forandring i den finansielle situation som direkte eller indirekte følge af bevægelser i niveauet og volatiliteten for markedspriserne på aktiver, passiver og finansielle instrumenter.

Et af de risikomoduler med den største kapitalbelastning er markedsrisikomodulet, hvor især koncentrationsrisikoen udgør en væsentlig kapitalbelastning på godt 38 mio. kr.

Markedsrisici												
	2014 1. kv.	2014 2. kv.	2014 3. kv.	2014 4. kv.	2015 1. kv.	2015 2. kv.	2015 3. kv.	2015 4. kv.	2016 1. kv.	2016 2. kv.	2016 3. kv.	2016 4. kv.
Renterisici	894	891	913	921	101	347	317	246	3.508	1.044	714	685
Aktierisici	19.515	19.611	19.248	14.889	19.321	18.526	19.360	18.604	15.255	20.691	18.383	19.263
Ejendomsrisici	169	185	163	146	0	0	0	0	0	0	0	0
Kreditspændrisici	1.720	775	5.054	5.364	5.632	4.770	9.097	9.616	8.616	6.216	6.302	4.082
Koncentrationsrisici	26.838	27.749	32.140	31.367	32.609	32.590	34.600	36.917	39.169	38.837	38.687	45.859
Valutarisici	8.686	12.590	1.043	583	1.623	818	6.877	6.525	6.394	134	65	981
Diversifikation	-21.053	-23.118	-18.337	-16.063	-18.578	-17.312	-24.708	-24.874	-26.262	-20.329	-18.881	-19.665
Markedsrisici	36.769	38.683	40.224	37.207	40.708	39.739	45.543	47.034	46.680	46.593	45.270	51.205



Årsagen til denne belastning, er især en stor beholdning af aktier i Forsikringsselskabet Nærsikring, som er en strategisk aktieportefølje, som virksomheden besidder af historiske årsager.

Virksomheden besidder en bestyrelsespost i Nærsikring og følger selskabets udvikling og soliditet nøje – ligesom risikoen på denne strategiske aktieportefølje fraregnes i kapitalgrundlaget før selskabet beslutter niveauet for eksponering mod øvrige investeringsmæssige risici.

Som det fremgår af opgørelsen af risikoappetitten udgør unoterede kapitalandele – hvilket primært er Nærsikring – 31 mio. kr. af markedsrisikoen på ca. 51 mio. kr.

Aktiekursrisikoen udgør ca. 19 mio. kr. i kapitalbelastning, og en del af denne kapitalbelastning kommer fra Nærsikring-aktier, men også fra virksomhedens øvrige aktier. Selskabet anvender i den løbende drift en opgørelse efter et VaR princip, som medfører en noget lavere kapitalbelastning end anvendelsen af standardformlens sædvanlige stød til beregning af kapitalbelastning.

Sammenligninger mellem en beregning efter en VaR-metode med 99,5% konfidens og en beregning af stød ender dog med en næsten tilsvarende aktiekursrisiko, når der samtidig regnes diversifikation ind med den korrelationsfaktor som standardformlen angiver.

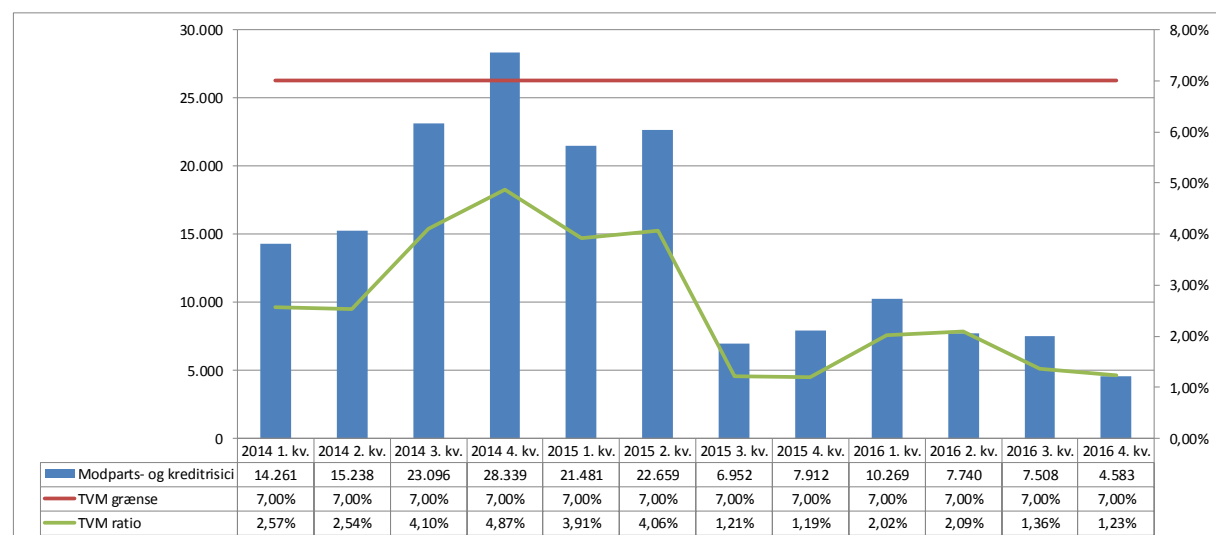
En fuldstændig liste over investeringsaktiver og deres fordeling i forhold til princippet om ”prudent person” vedlægges som bilag 9.

C.3 Kreditrisici

Modpartsrisiko/Kreditrisiko er risikoen for tab eller for en ugunstig forandring i den finansielle situation som følge af bevægelser i kreditværdigheden hos emitterer af værdipapirer, modparter og debitorer, som forsikringsselskaber og genforsikringsselskaber er udsatte for i form af koncentrationer af modpartsrisici, spredningsrisici eller markedsrisici.

Modpartsrisikoen er reduceret væsentligt i forhold til tidligere år, hvor selskabet i vid omfang benyttede unoterede pengeinstitutter til placering af likviditet. Den bevidste reduktion af især likviditeten i unoterede pengeinstitutter har væsentligt reduceret denne risikotype. Der er oprettet konti i ratede pengeinstitutter som benyttes til at placere likvider på, for at reducere kapitalbelastningen mest muligt. Likvider holdes med en mindre sikkerhedsmargin i relation til det løbende likviditetsbehov. Der er samtidig oprettet en kassekredit til at sikre et tilstrækkeligt likviditetsberedskab.

Modparts- og kreditrisici												
	2014 1. kv.	2014 2. kv.	2014 3. kv.	2014 4. kv.	2015 1. kv.	2015 2. kv.	2015 3. kv.	2015 4. kv.	2016 1. kv.	2016 2. kv.	2016 3. kv.	2016 4. kv.
Type 1	12.913	12.181	20.821	26.790	20.169	21.014	5.317	5.764	8.082	5.220	4.766	3.529
Type 2	1.736	3.798	2.925	2.024	1.710	2.134	2.009	2.610	2.706	3.012	3.240	1.297
Modparts- og kreditrisici	14.261	15.238	23.096	28.339	21.481	22.659	6.952	7.912	10.269	7.740	7.508	4.583
TVM grænse	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%
TVM ratio	2,57%	2,54%	4,10%	4,87%	3,91%	4,06%	1,21%	1,19%	2,02%	2,09%	1,36%	1,23%



Modpartsrisikoen indeholder tillige risikoen på tilgodehavende reassurancedækning fra selskabets reassurandører, men da disse alle er rated med mindst S&P A-, og den ledende reassurandør endda AA-, så udgør modpartsrisikoen på disse ikke en særlig belastning.

C.4 Likviditetsrisici

Selskabets investeringsportefølje er for langt den væsentligste del placeret i likvide aktiver, der kan realiseres rettidigt til at tilgodese vores forpligtelser.

I katastrofesituationer, som eksempelvis ved en større storm, er der i selskabets genforsikringsaftaler indbygget en aftale om samtidig betaling af skaderne, så selskabet kan honorere sine forpligtelser.

Det er selskabets vurdering, at et pludselig opstået behov for likviditet i større omfang, kun kan forekomme i forbindelse med katastrofeskader eller ved uoverensstemmelse med genforsikringsselskaber omkring dækning af større enkeltstående skader.

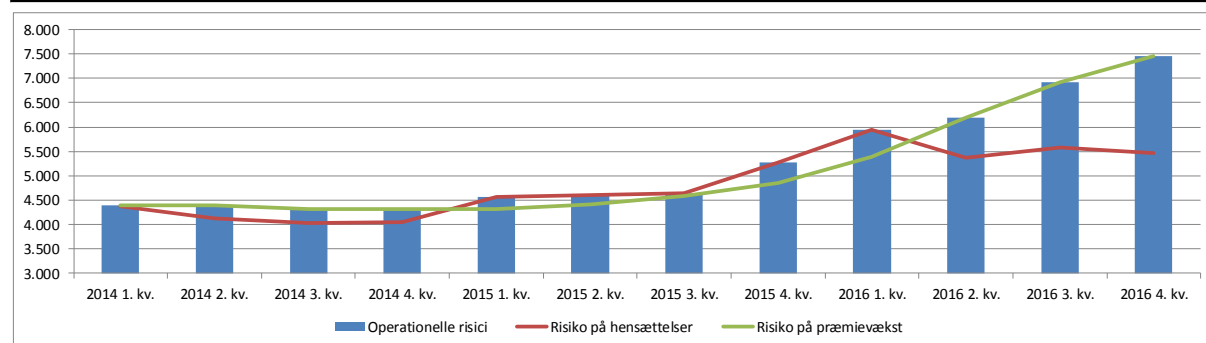
Selskabet beregner løbende den forventede fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier, hvilket er benævnt Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter i årsrapporten. Pr. 31.december 2016 udgjorde fortjenstmargen:

kr.	Før skat	Skatteeffekt	Efter skat
Skadesforsikring	3.733.000	821.200	2.911.400
Sygeforsikring	294.000	64.700	229.300
	4.026.600	885.900	3.140.700

C.5 Operationelle risici

Operationel risiko i standardformlen omfatter risikoen for tab som følge af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne processer, medarbejderfejl eller systemfejl eller som følge af udefra kommende begivenheder.

Operationelle risici												
	2014 1. kv.	2014 2. kv.	2014 3. kv.	2014 4. kv.	2015 1. kv.	2015 2. kv.	2015 3. kv.	2015 4. kv.	2016 1. kv.	2016 2. kv.	2016 3. kv.	2016 4. kv.
Præmie- og erstatn. hensætt.	145.827	137.471	134.307	134.847	152.129	153.483	154.832	175.512	197.821	179.231	185.681	182.363
Risiko på hensættelser	4.375	4.124	4.029	4.045	4.564	4.604	4.645	5.265	5.935	5.377	5.570	5.471
Præmieindt. seneste 12 mdr	146.323	146.518	143.628	143.651	143.795	146.874	153.062	161.897	176.045	191.356	207.163	221.356
Præmieindt. forrige 12 mdr	150.533	147.829	148.352	146.959	146.323	146.518	143.628	143.651	143.795	146.874	153.062	161.897
Risiko på præmievekst	4.390	4.396	4.309	4.310	4.314	4.406	4.592	4.857	5.386	6.194	6.920	7.453
Primær solvenskapitalkrav	66.182	69.103	76.230	76.500	74.701	76.090	75.686	82.247	89.344	89.953	92.662	83.710
Risiko fra primær solvenskap.	19.855	20.731	22.869	22.950	22.410	22.827	22.706	24.674	26.803	26.986	27.799	25.113
Operationelle risici	4.390	4.396	4.309	4.310	4.564	4.604	4.645	5.265	5.935	6.194	6.920	7.453



Operationel risici beregnes i standardformlen således:

1. Risiko på hensættelser beregnes som 3% af præmie- og erstatningshensættelserne.
2. Risiko på præmievekst beregnes som summen af:
 - 3% af optjent præmie de seneste 12 måneder og
 - 3% af den vækst i optjent præmie, som overstiger 20%.
3. Risiko på primær solvenskapitalkrav beregnes som 30% af det primære solvenskapitalkrav.
4. Operationel risiko beregnes som den største af risiko på hensættelser og risiko på præmievekst, så længe de ikke overstiger risiko på primær solvenskapitalkrav.

C.6 Andre væsentlige risici

Efter de principper for vurdering af væsentlighed som selskabet i øvrigt anvender, så vurderes andre risici som selskabet har identificeret indenfor områderne strategiske risici, omdømme risici, juridiske risici og risici for tab af nøglepersoner, samt øvrige områder - ikke at udgøre risici som vil være at betragte som væsentlige.

Da selskabet anvender standardformlen for opgørelse af relevante og væsentlige risici, så betyder det også at selskabet anvender korrelationsmatricen fra standardformlen til at beregne indbyrdes afhængigheder mellem de opgjorte risikobeløb pr. risikomodul og delmodul.

Korrelationsmatrice	MR	MKR	SFKR	LFR	SUFR
Markedsrisici (MR)	1	0,25	0,25	0,25	0,25
Modparts- og kreditrisici (MKR)	0,25	1	0,5	0,25	0,25
Skadeforsikringsrisici (SKFR)	0,25	0,5	1	0	0
Livsforsikringsrisici (LFR)	0,25	0,25	0	1	0,25
Sundhedsforsikringsrisici (SUFR)	0,25	0,25	0	0,25	1

C.7 Andre oplysninger

Selskabet indberetter hvert kvartal følgende reverse stress test til Finanstilsynet. Scenarierne beregnes i Solvency Tool.

	Renterisici	Aktierisici	Kreditspændrisici	Præmievækst	Katastrofe
Stød	-17,3%	-100,0%	-31,1%	106,5%	10
Solvensdækning = 150 %	150,0%	155,0%	150,0%	150,0%	150,0%
Stød	-23,9%		-54,8%	267,0%	18
Solvensdækning = 100 %	100,0%		100,0%	100,0%	100,0%

De beregnede reverse stress ovenfor beregnes således:

- Renterisici: Den parallelforskydning nedad af den risikofrie rentekurve.
- Aktierisici: Stødet angives som det %-vise fald i markedsværdien af aktiver omfattet af modul for aktierisici. Markedsværditabet sker forholdsmæssigt over type 1- og type 2-aktier.
- Kreditspændrisici for obligationer: Stødet angives som det %-vise fald i markedsværdien af aktiver omfattet af modulet for kreditspændrisici for obligationer. Markedsværditabet sker forholdsmæssigt over aktivklasser.
- Præmievækst: Stødet angives som den procentuelle vækst i præmie (kommende 12 måneder i forhold til seneste 12 måneder), der vil medføre en solvensdækning på hhv. 150 % og 100 %. Der antages uændret porteføljesammensætning.
- Katastrofe: Antal storme på størrelse med 100 % af det specificerede stormtab (artikel 121. Det nuværende reassuranceprogram bruges til at reducere tabet, herunder antallet reinstatements.

D. Værdiansættelse til solvensformål

Med virkning fra 1. januar 2016 trådte den ændrede regnskabsbekendtgørelse for forsikringsselskaber og pensionskasser i kraft.

Disse ændringer omfatter blandt andet:

- Diskontering af erstatningshensættelser er ændret fra den hidtil anvendte diskonteringsrentekurve fastlagt af Finanstilsynet til den fastlagte risikofri rentekurve, der gælder for Solvens II-reglerne
- Indregning af risikomargen til dækning af risikoen for afvigelser mellem bedste skøn og den endelige afvikling af de fremtidige betalingsstrømme.

Solvens II værdiansættelsesmetoderne anses for at være dækket gennem anvendelsen af regnskabsbekendtgørelsens regler, dog med enkelte undtagelser, som fremgår i de følgende afsnit.

En oversigt over selskabets aktiver og forpligtelser, værdiansat efter solvens og regnskab kan ses i bilag 1.

D.1 Aktiver

Værdiansættelsesmetoder

Immaterielle aktiver måles til 0 i værdiansættelsen til Solvensformål. I regnskabet måles immaterielle aktiver til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over 5 år fra ibrugtagningstidspunktet.

Driftsmidler måles til forventet markedsværdi efter solvensformål. Denne værdi er vurderet til anskaffelssum med fradrag af lineære afskrivninger over aktivernes forventede brugstid. Afskrivninger foretages lineært over 5 år.

Finansielle investeringsaktiver, der er genstand for en offentlig kursnotering, måles til lukkekursen på balancedagen. Unoterede kapitalandele måles til dagsværdi, baseret på selskabets egne værdiansættelsesberegninger, med henblik på at opgøre den transaktionspris, som ville fremkomme ved en handel på balancedagen. Såfremt der ikke foreligger pålidelige parametre for værdiansættelsesberegningen, måles kapitalandelene med udgangspunkt i kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Tilgodehavender måles til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender hos genforsikringsselskaber vedrørende genforsikringsselskabers andel af præmie- og erstatningshensættelserne opgøres med udgangspunkt i indgåede kontrakter.

Relevante antagelser om fremtidige ledelseshandlinger og forsikringstageres adfærd

Det er selskabets vurdering, at der ikke er antagelser om fremtidige ledelseshandling og forsikringstageres adfærd, som har relevans for værdiansættelsesprincipperne af aktiverne.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

Værdiansættelsesmetoder

Præmiehensættelser er opgjort som nutidsværdien af de betalinger, som forventes at skulle afholdes vedrørende forsikringsbegivenheder efter balancedagen på de indgåede forsikringer, inklusive nutidsværdien af de betalinger, som forventes at skulle afholdes efter balancedagen til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med administration, erhvervelse og skadesbehandling. Der tages hensyn til nutidsværdien af bedste skøn af endnu ikke forfaldne præmier og præmierater for indgåede forsikringer, som forventes modtaget til dækning af forsikringsbegivenheder inden udløbet af de aftalte risikoperioder.

Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter indregnes med nutidsværdien af den endnu ikke indtjente fortjeneste i de ikke-forløbne dele af risikoperioderne for indgåede skadesforsikringskontrakter, som forventes indregnet i resultatopgørelsen i takt med, at virksomheden yder forsikringsdækning.

Erstatningshensættelser opgøres som summen af de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle betale i anledning af forsikringsbegivenheder, som har fundet sted indtil balancedagen ud over de beløb, som allerede er betalt i anledning af sådanne begivenheder.

Erstatningshensættelserne opgøres som summen af de forventede erstatningsbeløb og omkostninger efter:

1. en sag-for-sag vurdering af anmeldte forsikringsbegivenheder, der omfatter alle anmeldte forsikringsbegivenheder
2. et aktuarmæssigt skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, der har været genstand for sag-for-sag vurdering
3. et aktuarmæssigt skøn over anmeldte forsikringsbegivenheder, der ikke har været genstand for sag-for-sag vurdering
4. et aktuarmæssigt skøn over forsikringsbegivenheder, som er indtruffet inden balancedagen, men som er uanmeldte på tidspunktet for årsrapportens udarbejdelse.

De aktuarmæssige skøn omfatter anvendelse af Chain-Ladder, Bornhuetter-Ferguson og Cape-Cod baserede modeller, hvor der beregnes på både bruttoskadeomkostninger og skadebetalinger.

Erstatningshensættelserne indeholder endvidere de beløb, som selskabet efter bedste skøn må forventes at skulle afholde til direkte og indirekte omkostninger i forbindelse med afviklingen af erstatningsforpligtelserne.

Ved opgørelse af erstatningshensættelserne er der taget hensyn til de indtægter og omkostninger i forbindelse med overtagelse og realisation af aktiver og rettigheder, som selskabet opnår ret til ved erstatningernes udbetaling. Generelt måles erstatningshensættelserne til diskonteret værdi. De fremtidige udbetalinger af erstatningshensættelser tilbagediskonteres med EIOPAs rentekurve.

Forsikringsselskabet benytter samme tilgang for alle brancherne og der er ikke værdiansættelsesmæssige forskelle mellem den regnskabsmæssige værdi og den solvensmæssige værdi.

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter indregnes til dækning af det beløb, som må forventes at skulle betales til en erhverver af selskabets bestand af forsikringer, for at denne vil påtage sig risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle bestanden afviger fra nutidsværdien af bedste skøn over de betalingsstrømme, der afvikler bestanden. Beløbet er opgjort ved anvendelse af Cost of Capital metoden ved anvendelse af en rentesats på 6% ud over den risikofrie rente.

Anvendelse af overgangsregler

Selskabet har ikke anvendt overgangsregler, matchtilpasning eller volatilitetsjustering, jf. direktiv 2009/138/EF, artiklerne 77b, 77d, 308c og 308d.

Relevante antagelser om fremtidige ledelseshandlinger og forsikringstageres adfærd

Selskabets aktuariemæssige beregninger, som danner grundlag for værdiansættelse af erstatningshensættelserne, baserer sig på en antagelse om, at forsikringstageres adfærd er uændret i fremtiden.

Det er selskabets vurdering, at der ikke er antagelser om fremtidige, som har relevans for værdiansættelsesprincipperne af de forsikringsmæssige hensættelser.

Alternative værdiansættelsesmetoder

Selskabet har ikke anvendt alternative værdiansættelsesmetoder, jf. Kommissionens delegerede forordning 2015/35/EU artikel 263.

D.3 Andre forpligtelser

Værdiansættelsesmetoder

Udskudte skatter værdiansættes som forskelsværdien mellem den regnskabsmæssige henholdsvis den skattemæssige værdi multipliceret med den aktuelle skatteprocent. Udskudte skatteaktiver vurderes herudover på, hvorvidt de kan realiseres inden for en kortere årrække. Der er ikke forskel mellem regnskabsmæssig henholdsvis solvensmæssig værdiansættelse.

Gæld måles til dagsværdi, hvilket normalt svarer til den nominelle værdi.

Relevante antagelser om fremtidige ledelseshandlinger og forsikringstageres adfærd

Det er selskabets vurdering, at der ikke er antagelser om fremtidige ledelseshandling og forsikringstageres adfærd, som har relevans for værdiansættelsesprincipperne af andre forpligtelser.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Selskabet anvender ikke alternative værdiansættelsesmetoder.

D.5 Andre oplysninger

Der er ikke andre oplysninger, som er relevante for værdiansættelsen.

E. Kapitalforvaltning

Selskabets planlægningsperiode for kapitalplanen er 5 år i lighed med perioden for det finansielle budget. Kapitalplanen indeholder overordnede principper om, hvordan kapital allokeres til de enkelte risikoområder. Allokering af kapital prioriteres således:

1. Afdækning af kapitalkrav til forsikringsrisici
2. Afdækning af kapitalkrav til besiddelsen af strategiske kapitalinteresser
3. Afdækning af kapitalkrav til strategisk udvikling indenfor budgetperiode
4. Afdækning af kapitalkrav til markedsrisici

En integreret del af kapitalplanen er udarbejdelse af et kapitalbudget, som bygger på det finansielle budget samt forventninger om fremtidige balanceposter, som får indvirkning på beregning af solvenskapitalkravet. Herudover udarbejdes hvert kvartal et kapitalforecast over de næste 12 måneder med forskellige stress-scenarier.

Selskabet anvender standardformlen til beregning af solvenskapitalkravet, da selskabets portefølje og hermed risiko ikke vurderes at afvige væsentligt herfra. Dette skyldes, at porteføljen primært består af standardiserede privatforsikringsprodukter.

E.1 Kapitalgrundlag

En specifikation af selskabets kapitalgrundlag kan ses i bilag 5. Forskel mellem egenkapital og kapitalgrundlag fremkommer således:

Kapitalgrundlag	31.12.2016	31.12.2015
Egenkapital ultimo	211.769.922	117.285.660
Immaterielle aktiver	-13.533.464	-13.359.262
Foreslået udbytte	-5.520.000	0
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter (efter skat)	3.140.700	2.692.700
Kapitalgrundlag ultimo	195.857.158	106.619.098

Kapitalgrundlaget er fordelt således:

Tier 1	195.857.158	105.714.598
Tier 2	0	0
Tier 3	0	904.500
Kapitalgrundlag ultimo	195.857.158	106.619.098

Kapitalgrundlaget kan anvendes til dækning af solvenskapitalkravet med følgende begrænsningsregler:

1. Tier 1 skal minimum udgøre 50% af solvenskapitalkravet
2. Tier 3 må maksimalt udgøre 15% af solvenskapitalkravet
3. Tier 2 og 3 må til sammen maksimalt udgøre 50% af solvenskapitalkravet

Til dækning af minimumskapitalkravet kan kapitalgrundlaget anvendes med følgende begrænsningsregler:

1. Tier 1 skal minimum udgøre 80% af minimumskapitalkravet
2. Tier 2 må maksimalt udgøre 20% af minimumskapitalkravet
3. Tier 3 kan ikke medtages

Ud fra ovenstående begrænsningsregler kan følgende kapitalgrundlag medtages:

Kapitalgrundlag	31.12.2016	31.12.2015
Kapitalgrundlag til dækning for solvenskapitalkravet	195.857.158	106.619.098
Kapitalgrundlag til dækning for minimums kapitalkravet	195.857.158	105.714.598

Kapitalgrundlagselementer, som er underlagt overgangsbestemmelser

Der er ingen elementer af selskabets kapitalgrundlag, som er underlagt overgangsbestemmelser.

Supplerende kapitalgrundlag

Selskabet har ikke noget supplerende kapitalgrundlag.

Elementer, som fratrækkes kapitalgrundlaget

Selskabet har ingen elementer, som fratrækkes kapitalgrundlaget.

Oplysninger om væsentlige vilkår og betingelser for de primære kapitalgrundlagselementer

Selskabets primære kapitalgrundlagselementer består af aktiekapital, emission til overkurs samt overført overskud. Ingen af elementerne er underlagt vilkår eller betingelser ud over Selskabslovens regler.

Forventet udvikling i kapitalgrundlag

I forbindelse med selskabets budgetprocedure udarbejdes der et 5 årigt kapitalbudget. Dette kapitalbudget stresses ved at udarbejde det finansielle budget i 3 versioner, et lavt, et middel og et højt scenarie. Basis for disse scenarier er forventede salgstal, hvor hver salgskanal vurderes ud fra de 3 scenarier, hvorefter budgetversionerne konsekvensberegnes med indtægter, omkostninger og bemanning. Bestyrelsen udpeger herefter det scenarie, som de anser som det mest sandsynlige, og som de ønsker selskabet styret efter.

Kapitalbudget for 2017-2021 fremgår af næste side.

Kapitalgrundlag (t.kr)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Egenkapital ultimo	218.900	232.463	253.518	281.027	313.958
Immaterielle aktiver	-12.026	-9.335	-6.661	-3.987	-1.376
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter (efter skat)	4.426	5.513	6.489	7.342	8.063
Kapitalgrundlag ultimo	211.300	228.641	253.346	284.382	320.645

Kapitalgrundlaget er fordelt således:

Tier 1	211.300	228.641	253.346	284.382	320.645
Tier 2	0	0	0	0	0
Tier 3	0	0	0	0	0
Kapitalgrundlag ultimo	211.300	228.641	253.346	284.382	320.645

Kapitalgrundlag (t.kr)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Kapitalgrundlag til dækning for solvenskapitalkravet	211.300	228.641	253.346	284.382	320.645
Kapitalgrundlag til dækning for minimums kapitalkravet	211.300	228.641	253.346	284.382	320.645

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Selskabets solvenskapitalkrav opgøres hvert kvartal. Hertil anvendes et ekstern indkøbt standardsystem. En grafisk opstilling af solvenskapitalkravet pr. 31. december 2016 kan ses af bilag 6.

Solvenskapitalkrav (SCR)	31.12.2016	31.12.2015
Markedsrisici	51.204.871	52.702.000
Modpartsrisici	4.583.048	8.794.000
Sygeforsikringsrisici	13.713.172	13.919.000
Skadesforsikringsrisici	47.390.960	42.800.000
Diversifikation	-33.182.624	-34.284.000
Primært solvenskapitalkrav	83.709.427	83.931.000
Operationelle risici	7.453.086	5.169.000
Solvenskapitalkrav (SCR)	91.162.513	89.100.000
Minimumskapitalkrav (MCR)	30.845.509	27.644.916

Selskabets solvenskapitalkrav er steget med ca. 2 mio.kr. i rapporteringsperioden. Ses i lyset af selskabets vækst, er dette en lav stigning, men det skyldes følgende hovedårsager:

- Selskabet har aktivt arbejdet med nedbringelse af modpartsrisikoen ved at placere likvide midler i pengeinstitutter med en høj kredit rating. Herudover har selskabet valgt at placere store dele af driftslikviditeten i meget likvide obligationer, idet indeståender i pengeinstitutter vil resultere i negative renter.
- Grundet uro på de finansielle markeder har selskabet reduceret sin risikoeksponering på investeringer.
- Selskabet valgte i forbindelse med aktuarfunktionens gennemgang af hensættelserne, at tilbageføre en væsentlig del af hensættelserne på ulykkesprodukterne. Dette er årsagen til reduktionen i Sygeforsikringsrisici, mens der har været en stigning i Skadesforsikringsrisici.

Anvendelse af simplifikationer i standardformlen

Selskabet anvender en simplifikation i risikomodulmodet modpartsrisici til beregning af risiko på tilgodehavender fra genforsikringsselskaber. Ifølge standardformlen skal den risikoreduktion fra

genforsikring, som fremkommer fra risikomodulerne sygeforsikrings- og skadeforsikringsrisici, tillægges den eksponering, som selskabet har mod sine genforsikringsselskaber på rapporteringsdatoen. Her anvender selskabet en simplifikation, idet den beregnede risikoreduktion fordeles mellem genforsikringsselskaberne ud fra størrelsen på de enkelte eksponeringer. Dette betyder, at fordelingen foretages ud fra et historisk perspektiv, da eksponeringen på rapporteringsdatoen er ud fra historiske kontrakter, som endnu ikke er afregnet, hvor risikoreduktionen i de øvrige delmoduler burde fordeles efter kontrakterne for de kommende 12 måneder.

Selskabet vurderer dog, at den samlede effekt reelt resulterer i en overvurdering af solvenskapitalkravet på maksimalt 500 t.kr.

Selskabet anvender ikke andre simplifikationer i standardformlen.

Anvendelse af selskabsspecifikke parametre

Selskabet anvender ikke selskabsspecifikke parametre i henhold til artikel 104, stk., 7, i direktiv 2009/138/EF.

Data til beregning af minimumskapitalkravet

Det lineære minimumskapitalkravet beregnes ud fra præmie- og erstatningshensættelser efter modregning af genforsikring samt de sidste 12 måneders tegnede præmier efter fradrag for genforsikring. Beregningen foretages brancheopdelt og ved hjælp af foruddefinerede standardafvigelser.

Minimumskapitalkrav (MCR)	31.12.2016
Lineært minimumskapitalkrav	30.845.509
Loft for minimumskapitalkrav (45% af SCR)	41.023.131
Bundgrænse for minimumskapitalkrav (25% af SCR)	22.790.628
Kombineret minimumskapitalkrav	30.845.509
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	27.507.280
Minimumskapitalkrav (MCR)	30.845.509

Det kombinerede minimumskapitalkrav er som udgangspunkt det lineære minimumskapitalkrav, såfremt dette holder sig inden for loftet og bundgrænsen. Hvis ikke, anvendes loftet eller bundgrænsen. Endelig sikres det, at minimumskapitalkravet overstiger det lovmæssige fastsatte minimumskapitalkrav (Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav), som for selskabets vedkommende er 3,7 mio. EUR (kurs 743,44).

Forventet udvikling i solvenskapitalkravet

Som følge af selskabets forventede vækst forventes et stigende solvenskapitalkrav over de kommende år.

Solvenskapitalkrav (t.kr.)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Markedsrisici	50.806	55.194	60.140	65.586	71.425
Modpartsrisici	10.591	11.500	12.210	12.881	13.476
Sygeforsikringsrisici	20.147	24.686	28.744	32.275	35.357
Skadeforsikringsrisici	62.501	73.185	82.570	90.627	98.465
Diversifikation	-43.333	-49.909	-55.961	-61.546	-66.887
Primært solvenskapitalkrav	100.712	114.656	127.703	139.823	151.836
Operationelle risici	8.343	10.566	11.999	13.577	14.909
Solvenskapitalkrav	109.055	125.222	139.702	153.400	166.745

Som det fremgår af tabellen ovenfor, vil den forventede stigning i solvenskapitalkravet komme fra syge- og skadeforsikringsrisici, hvilket skyldes selskabets vækstbudgetter. Stigningen i markedsrisici skyldes til dels forventede urealiserede kursgevinster på unoterede kapitalandele, men også at væksten medfører ekstra driftslikviditet, som skal placeres i investeringer.

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

Selskabet har ikke anvendt delmodulet for løbetidsbaseret aktierisici til beregning af solvenskapitalkravet.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

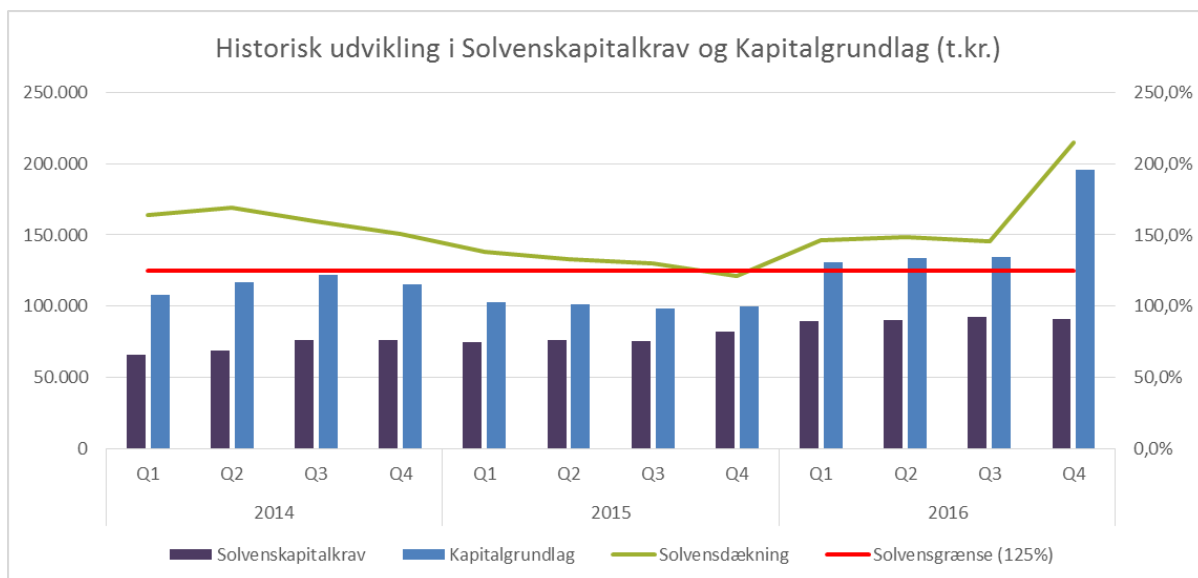
Selskabet anvender ikke fuld eller partiel intern model til beregning af solvenskapitalkravet.

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

Selskabet har i rapporteringsperioden overholdt såvel minimumskapitalkravet som solvenskapitalkravet.

Historisk sammenligning mellem solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget

Det næste diagram viser den kvartalsvise udvikling i solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget. Den røde linje repræsenterer den minimumsdækning på 125%, som Finanstilsynet har defineret, før et selskab enten skal skaffe kapital eller foretage risikoreducerende foranstaltninger.

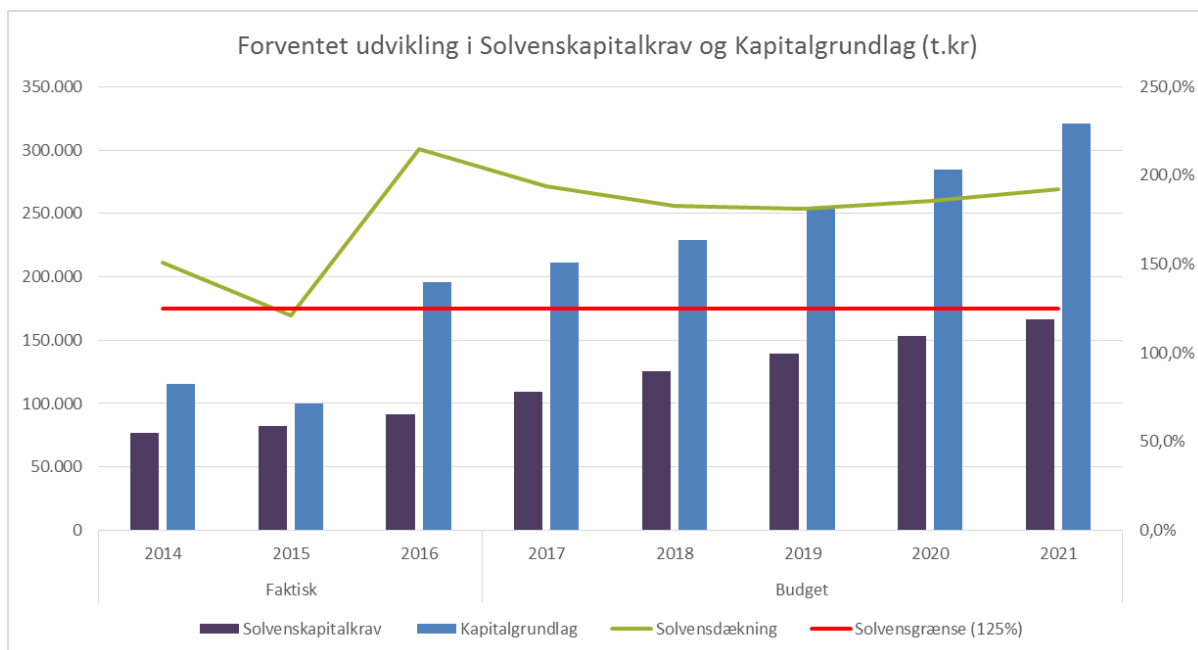


Som man kan se af diagrammet, var solvensdækningen med udgangen af 4. kvartal 2015 under de 125%. Dette skyldes en kombination af selskabets vækstbudgetter samt stormen i november 2015. Selskabet modtog i 1. kvartal 2015 et kapitalindskud.

I 4. kvartal 2016 fik selskabet en ny aktionær, som tilførte yderligere kapital, hvilket forklarer det store spring i solvensdækningen.

Forventet udvikling i solvenskapital og kapitalgrundlag

Den forventede udvikling i solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget fra selskabets kapitalbudget fremgår af næste diagram. Diagrammet viser, at vi forventer en reduktion i solvensdækningen de næste 3 år som følge af væksten, hvorefter solvensdækningen igen forventes at stige.



Selskabets kapitalplan indeholder følgende early warnings og indsatsområder:

- Hvis kapitalforecastet viser, at solvensdækningen falder til under 135% skal direktionen og økonomichefen identificere årsagen til faldet, og hvis faldet forventes at fortsætte, komme med forslag til, hvordan solvenskapitalkravet nedbringes. Direktionen skal efterfølgende informere bestyrelsen om årsagen til faldet samt de udarbejdede forslag til nedbringelse af solvenskapitalbehovet.
- Hvis kapitalforecast viser, at solvensdækningen falder til under 125%, skal direktionen underrette bestyrelsesformanden, så denne kan indkalde til et ekstraordinært bestyrelsesmøde.
- Hvis kapitalforecast viser, at solvensdækningen falder til under 115%, træder kapitalnødplanen i kraft.

Kapitalnødplan

Kapitalnødplanen har til hensigt at sikre fornøden driftskapital for virksomheden, såfremt forudsætningerne i kapitalplanen måtte bryde – og der derfor kan være usikkerhed om, hvorvidt forsikringstagernes interesser er i fare.

Kapitalplanen har til formål at sikre fornøden driftskapital i normale driftssituationer og under sædvanlig strategiske og forretningsmæssig udvikling. Kapitalnødplanen skal derfor alene regulere usædvanlige og ekstraordinære situationer, hvor selskabet vil kunne komme i kapitalmangel, eller hvor selskabets kapitalgrundlag indenfor en forventet 12 mdr. periode vil være truet.

Såfremt selskabet forudser, at solvenskapitalkravet overstiger eller vil overstige det faktiske kapitalgrundlag, skal direktionen, i samråd med bestyrelsesformanden, udarbejde en konkret plan, der skal fremlægges for den samlede bestyrelse indenfor 30 dage. Direktionen skal i den forbindelse vurdere følgende forhold i relation til nødplan for fremskaffelse af kapital:

- Risikobegrænsende tiltag, eksempelvis:
 - Nedbringelse af aktiebeholdning
 - Nedbringelse af varigheden på obligationsbeholdning
 - Yderligere køb af sikringsprodukter til afdækning af markedsrisici
 - Køb af yderligere genforsikringsafdækning
 - Frasal af dele af forsikringsporteføljen
 - Risikoeliminering ved opsigelse, ophør af risikoeksponering m.v.
 - Nedbringelse af modpartsrisiko og kreditrisiko
- Etablering af ansvarlig lånekapital minimum svarende til det manglende solvensdækning, der er beregnet i kapitalforecastet
- Kapitalforhøjelse

E.6 Andre oplysninger

Der er ikke andre oplysninger, som er relevante for selskabets kapitalforvaltning.

Bilag 1: Balance, solvens og regnskab

Balance		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
Aktiver		DKK	DKK
Goodwill	R0010		0
Immaterielle aktiver	R0030	0	13.533.464
Udskudte skatteaktiver	R0040	18.000	18.000
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug	R0060	349.763	349.763
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	R0070	320.684.275	320.684.275
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	R0090	60.998.818	60.998.818
Aktier	R0100	13.286.516	13.286.516
Aktier — noterede	R0110	13.286.516	13.286.516
Aktier — unoterede	R0120	0	0
Obligationer	R0130	242.561.418	242.561.418
Statsobligationer	R0140	0	0
Erhvervsobligationer	R0150	242.561.418	242.561.418
Kollektive investeringsinstitutter	R0180	3.815.858	3.815.858
Derivater	R0190	21.665	21.665
Beløb, der kan tilbagekræves iht. genforsikringsaftaler fra:	R0270	34.180.314	34.180.314
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	34.180.314	34.180.314
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	0	0
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	34.180.314	34.180.314
Tilgodehavender fra forsikringer og mæglere	R0360	5.720.922	5.720.922
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	4.118.854	4.118.854
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	2.583.170	2.583.170
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0	0
Likvider	R0410	29.452.355	29.452.355
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	4.299.346	4.299.346
Aktiver i alt	R0500	401.406.999	414.940.463
Forpligtelser		DKK	DKK
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510	185.784.184	182.363.184
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520	128.856.516	126.229.963
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0	
Bedste skøn	R0540	126.229.963	
Risikomargin	R0550	2.626.553	
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	R0560	56.927.668	56.133.221
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570	0	
Bedste skøn	R0580	56.133.221	
Risikomargin	R0590	794.447	
Eventualforpligtelser	R0740	0	
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	885.900	885.900
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820	350.000	350.000
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	0	0
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840	13.009.757	13.009.757
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	0	0
Passiver i alt	R0900	200.029.841	196.608.841
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	201.377.157	218.331.621

Bilag 2: Brancheregnskab

Brancheregnskab		Forsikring vedrørende indkomst- sikring	Motoransvars- forsikring	Anden motorforsik- ring	Sø-, luftfarts- og transport- forsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsfor- sikring	Retshjælps- forsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Total
		C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0110	C0120	C0200
Tegnede præmier											
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	36.433.061	36.836.860	52.757.566	620.408	93.243.377	5.168.161	28.838	5.141.896	930.184	231.160.351
Genforsikringsandel	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0200	36.433.061	36.836.860	52.757.566	620.408	93.243.377	5.168.161	28.838	5.141.896	930.184	231.160.351
Præmieindtægter											
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	34.887.811	35.274.484	50.519.939	594.094	89.288.609	4.948.962	27.615	4.923.811	890.732	221.356.057
Genforsikringsandel	R0240	16.239.919	1.869.727	934.863	0	15.026.733	372.985	0	0	0	34.444.228
Netto	R0300	18.647.892	33.404.757	49.585.076	594.094	74.261.876	4.575.977	27.615	4.923.811	890.732	186.911.829
Erstatningsudgifter											
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	10.028.592	27.610.850	34.471.759	398.534	61.257.922	1.981.944	787.365	2.475.442	114.002	139.126.410
Genforsikringsandel	R0340	4.997.633	5.182.509	-14.895	0	7.518.701	-5.943	0	0	0	17.678.005
Netto	R0400	5.030.959	22.428.341	34.486.655	398.534	53.739.221	1.987.886	787.365	2.475.442	114.002	121.448.405
Omkostninger	R0550	6.191.956	12.008.761	16.692.475	195.614	27.744.676	1.495.938	85.852	1.538.611	245.012	66.198.895
<i>Administrationsomkostninger</i>											
Brutto — Direkte virksomhed	R0610	2.742.252	2.772.645	3.970.969	46.697	7.018.264	388.998	2.171	387.021	70.013	17.399.031
Genforsikringsandel	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0700	2.742.252	2.772.645	3.970.969	46.697	7.018.264	388.998	2.171	387.021	70.013	17.399.031
<i>Udgifter til forvaltning af investeringer</i>											
Brutto — Direkte virksomhed	R0710	99.342	100.443	143.854	1.692	254.246	14.092	79	14.020	2.536	630.304
Genforsikringsandel	R0740	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0800	99.342	100.443	143.854	1.692	254.246	14.092	79	14.020	2.536	630.304
<i>Udgifter til forvaltning af krav</i>											
Brutto — Direkte virksomhed	R0810	1.001.229	2.756.597	3.441.573	39.789	6.115.835	197.872	78.609	247.142	11.382	13.890.027
Genforsikringsandel	R0840	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0900	1.001.229	2.756.597	3.441.573	39.789	6.115.835	197.872	78.609	247.142	11.382	13.890.027
<i>Erhvervelsesomkostninger</i>											
Brutto — Direkte virksomhed	R0910	4.427.226	4.476.294	6.410.926	75.390	11.330.629	628.018	3.504	624.826	113.033	28.089.846
Genforsikringsandel	R0940	3.960.016	0	0	0	1.790.717	0	0	0	0	5.750.733
Netto	R1000	467.210	4.476.294	6.410.926	75.390	9.539.912	628.018	3.504	624.826	113.033	22.339.113
<i>Overheadomkostninger</i>											
Brutto — Direkte virksomhed	R1010	1.881.923	1.902.781	2.725.154	32.047	4.816.419	266.958	1.490	265.601	48.048	11.940.420
Genforsikringsandel	R1040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1100	1.881.923	1.902.781	2.725.154	32.047	4.816.419	266.958	1.490	265.601	48.048	11.940.420
Andre omkostninger	R1200										3.731.280
Samlede omkostninger	R1300										69.930.176

Bilag 3: Forsikringsmæssige hensættelser fordelt pr. branche

Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Motoransvar s-forsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transportforsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvarsforsikring	Retshjælpsforsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Total
	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0110	C0120	C0130	C0180
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen										
Bedste skøn										
Præmiehensættelser										
Brutto — I alt R0060	11.239.056	7.701.955	11.678.956	97.257	38.284.525	671.081	-200	1.571.266	120.284	71.364.180
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser R0150	11.239.056	7.701.955	11.678.956	97.257	38.284.525	671.081	-200	1.571.266	120.284	71.364.180
Erstatningshensættelser										
Brutto — I alt R0160	44.894.165	30.728.245	78.490	0	28.893.741	3.313.084	2.581.670	422.854	86.755	110.999.004
Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse R0240	21.721.225	6.055.875	0	0	6.403.215	0	0	0	0	34.180.314
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser R0250	23.172.940	24.672.370	78.490	0	22.490.526	3.313.084	2.581.670	422.854	86.755	76.818.690
Bedste skøn i alt — Brutto R0260	56.133.221	38.430.200	11.757.446	97.257	67.178.265	3.984.166	2.581.470	1.994.120	207.040	182.363.184
Bedste nettoskøn i alt — Netto R0270	34.411.996	32.374.325	11.757.446	97.257	60.775.051	3.984.166	2.581.470	1.994.120	207.040	148.182.870
Risikomargin R0280	794.447	767.541	251.300	2.245	1.458.426	36.628	59.597	46.037	4.780	3.421.000
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt										
Forsikringsmæssige hensættelser — i alt R0320	56.927.668	39.197.741	12.008.746	99.502	68.636.691	4.020.793	2.641.067	2.040.157	211.820	185.784.184
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse — i alt R0330	21.721.225	6.055.875	0	0	6.403.215	0	0	0	0	34.180.314
Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance — i alt R0340	35.206.443	33.141.866	12.008.746	99.502	62.233.476	4.020.793	2.641.067	2.040.157	211.820	151.603.870

Bilag 4: Udviklingstrekanter på erstatningshensættelser fordelt pr. branche

Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																	
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.941.899	384	9.728	0	20.660.897	20.660.897
2003	1.064.032	6.321.927	2.146.436	270.156	166.716	117.901	96.014	31.714	20.235	23.260	477	25.579	4.250	0			6.952.011
2004	796.400	2.098.304	2.864.438	963.751	1.114.678	51.775	376.302	2.603	84.403	0	5.517	13.999	12.994				10.288.697
2005	577.796	3.661.010	2.029.236	573.757	254.399	163.774	150.550	47.947	1.274	12.932	0	20.598					8.385.164
2006	928.622	4.644.778	2.932.679	1.226.154	312.200	479.937	650	0	14.529	8.500	14.687						7.493.272
2007	346.488	4.066.131	2.173.050	775.990	325.578	23.836	85.514	155.201	7.800	0							10.562.736
2008	722.726	4.153.874	2.431.871	762.161	334.422	101.873	10.867	0	0								7.959.589
2009	631.238	4.217.927	3.765.601	1.205.995	168.155	21.043	33.311	0									8.517.794
2010	764.263	4.877.272	3.236.563	705.294	321.564	234.247	17.000										10.043.270
2011	1.412.322	6.626.081	3.367.019	967.569	1.042.517	2.924.108											10.156.202
2012	1.187.185	6.377.353	3.363.091	1.276.870	573.352												2.924.108
2013	1.326.652	7.509.203	3.762.235	682.901													573.352
2014	2.223.953	6.794.014	3.033.529														682.901
2015	2.652.921	6.773.635															3.033.529
2016	1.791.878																6.773.635
I alt																	1.791.878
																	36.505.577

Modtagne beløb i henhold til genforsikringsaftaler (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																	
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.248.500	0	5.662.442	5.662.442
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.201.373	0		1.248.500
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.943.719	0		1.201.373
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.496			1.943.719
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.034.965	0						10.496
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	1.753.219	0							3.034.965
2008	0	0	0	0	0	0	0	2.515.936	0								1.753.219
2009	0	0	0	0	0	0	2.527.254	0									2.515.936
2010	0	0	0	0	0	4.355.513	9.075										2.527.254
2011	0	0	0	0	6.577.229	1.969.671											9.075
2012	0	0	0	6.102.581	286.676												1.969.671
2013	0	0	6.137.409	341.451													286.676
2014	0	4.508.581	1.516.764														341.451
2015	1.326.462	3.386.817															1.516.764
2016	895.939																3.386.817
I alt																	895.939
																	14.079.331

Udbetalte nettoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
Tidligere																	
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.941.899	384	-1.238.772	0	14.998.455	14.998.455
2003	1.064.032	6.321.927	2.146.436	270.156	166.716	117.901	96.014	31.714	20.235	23.260	477	25.579	-1.197.123	0		0	5.703.511
2004	796.400	2.098.304	2.864.438	963.751	1.114.678	51.775	376.302	2.603	84.403	0	5.517	-1.929.720	12.994			0	9.087.324
2005	577.796	3.661.010	2.029.236	573.757	254.399	163.774	150.550	47.947	1.274	12.932	-1.570.629	10.102				12.994	6.441.445
2006	928.622	4.644.778	2.932.679	1.226.154	312.200	479.937	650	0	14.529	-3.026.465	14.687					10.102	5.912.148
2007	346.488	4.066.131	2.173.050	775.990	325.578	23.836	85.514	155.201	-1.745.419	0						14.687	7.527.771
2008	722.726	4.153.874	2.431.871	762.161	334.422	101.873	10.867	-2.515.936	0							0	6.206.370
2009	631.238	4.217.927	3.765.601	1.205.995	168.155	21.043	-2.493.943	0								0	6.001.858
2010	764.263	4.877.272	3.236.563	705.294	321.564	-4.121.267	7.924									0	7.516.016
2011	1.412.322	6.626.081	3.367.019	967.569	-5.534.712	954.436										7.924	5.791.614
2012	1.187.185	6.377.353	3.363.091	-4.825.712	286.675											954.436	7.792.715
2013	1.326.652	7.509.203	-2.375.174	341.451												286.675	6.388.593
2014	2.223.953	2.285.433	1.516.765													341.451	6.802.131
2015	1.326.459	3.386.818														1.516.765	6.026.150
2016	895.939															3.386.818	4.713.277
I alt																895.939	895.939
																22.426.246	107.805.316

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																124.644
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	116.156	104.054	70.022	47.559	124.648
2003	9.473.494	3.515.877	1.424.171	1.105.309	672.254	625.968	428.252	-132.742	-270.909	159.820	167.634	117.028	93.401	81.322		47.560
2004	6.630.194	5.640.879	3.014.272	2.455.619	1.101.546	854.094	533.189	350.813	235.412	189.491	148.130	131.761	122.926			81.325
2005	9.918.435	4.413.966	1.824.128	1.244.890	880.779	679.856	494.338	297.132	260.168	215.975	156.984	141.116				122.929
2006	12.033.937	5.829.290	2.641.930	940.289	1.286.583	593.608	574.727	482.004	446.677	184.272	176.065					141.120
2007	8.554.630	3.737.107	1.419.241	836.566	656.282	479.080	364.131	201.301	151.735	161.272						176.069
2008	8.875.816	4.037.459	1.802.429	1.112.349	479.963	284.970	258.013	215.511	208.856							161.275
2009	10.845.323	6.701.178	3.285.662	672.568	380.470	227.988	170.956	144.440								208.860
2010	10.460.964	5.796.358	1.330.644	603.075	473.680	318.327	193.294									144.443
2011	14.474.951	7.527.406	5.434.671	4.703.273	3.585.412	279.998										193.297
2012	11.330.046	5.297.070	2.633.165	1.255.569	535.625											280.003
2013	10.020.006	6.730.187	2.756.481	2.189.355												535.636
2014	15.321.646	8.429.550	2.294.725													2.189.405
2015	30.517.933	10.321.730														2.294.782
2016	27.870.248															10.321.987
I alt																27.870.826
																44.894.165

Udiskonterede bedste skøn over erstatningshensættelser — beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler

(absolut beløb)

Udviklingsår																	Årets udgang (diskonterede data)
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																	44.926
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	26.519	22.534		45.194
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34.169	30.802			22.668
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	47.672	46.135				30.985
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	41.494	27.476					46.410
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	52.220	52.220						27.639
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	26.438	26.438							52.531
2008	0	0	0	0	0	0	0	62.708	62.708								26.595
2009	0	0	0	0	0	0	39.483	24.483									63.080
2010	0	0	0	0	0	1.086.221	661.544										24.629
2011	0	0	0	0	1.941.550	130.806											665.474
2012	0	0	0	627.784	250.228												131.584
2013	0	250.000	1.378.241	1.022.800													251.715
2014	1.250.000	4.214.775	1.072.026														1.028.882
2015	15.119.284	4.821.999															1.078.402
2016	13.295.731																4.850.681
I alt																	13.374.757
																	21.721.225

Bedste skøn over erstatningshensættelser, netto, udiskonteret

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +	
Tidligere																	79.718	79.454
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	116.156	104.054	43.503	25.025			24.892
2003	9.473.494	3.515.877	1.424.171	1.105.309	672.254	625.968	428.252	-132.742	-270.909	159.820	167.634	117.028	59.232	50.520				50.339
2004	6.630.194	5.640.879	3.014.272	2.455.619	1.101.546	854.094	533.189	350.813	235.412	189.491	148.130	84.089	76.791					76.520
2005	9.918.435	4.413.966	1.824.128	1.244.890	880.779	679.856	494.338	297.132	260.168	215.975	115.490	113.640						113.481
2006	12.033.937	5.829.290	2.641.930	940.289	1.286.583	593.608	574.727	482.004	446.677	132.052	123.844							123.538
2007	8.554.630	3.737.107	1.419.241	836.566	656.282	479.080	364.131	201.301	125.297	134.834								134.680
2008	8.875.816	4.037.459	1.802.429	1.112.349	479.963	284.970	258.013	152.803	146.149									145.780
2009	10.845.323	6.701.178	3.285.662	672.568	380.470	227.988	131.473	119.957										119.814
2010	10.460.964	5.796.358	1.330.644	603.075	473.680	-767.894	-468.250											-472.177
2011	14.474.951	7.527.406	5.434.671	4.703.273	1.643.862	149.191												148.419
2012	11.330.046	5.297.070	2.633.165	627.785	285.397													283.921
2013	10.020.006	6.480.187	1.378.240	1.166.555														1.160.523
2014	14.071.646	4.214.775	1.222.699															1.216.380
2015	15.398.649	5.499.731																5.471.306
2016	14.574.517																	14.496.070
I alt																		23.172.940

Anmeldte, men ikke afregnede krav, brutto — trekant

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																124.644
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	116.156	104.054	70.022	44.436	124.644
2003	9.473.494	3.515.877	1.424.171	1.105.309	672.254	625.968	428.252	-132.742	-270.909	159.820	167.634	117.028	93.401	75.983		44.436
2004	6.630.194	5.640.879	3.014.272	2.455.619	1.101.546	854.094	533.189	350.813	235.412	189.491	148.130	131.761	114.854			75.983
2005	9.918.435	4.413.966	1.824.128	1.244.890	880.779	679.856	494.338	297.132	260.168	215.975	156.984	131.850				114.854
2006	12.033.937	5.829.290	2.641.930	940.289	1.286.583	593.608	574.727	482.004	446.677	184.272	164.504					131.850
2007	8.554.630	3.737.107	1.419.241	836.566	656.282	479.080	364.131	201.301	151.735	150.683						164.504
2008	8.875.816	4.037.459	1.802.429	1.112.349	479.963	284.970	258.013	215.511	195.143							150.683
2009	10.845.323	6.701.178	3.285.662	672.568	380.470	227.988	170.956									195.143
2010	10.460.964	5.796.358	1.330.644	603.075	473.680	318.327	232.602									164.956
2011	14.474.951	7.527.406	5.434.671	4.703.273	3.585.412	356.613										232.602
2012	11.330.046	5.297.070	2.633.165	1.155.569	711.456											356.613
2013	10.020.006	6.230.187	2.656.481	2.237.601												711.456
2014	12.821.646	7.929.550	2.483.052													2.237.601
2015	27.942.334	12.261.998														2.483.052
2016	34.744.274															12.261.998
I alt																34.744.274
																54.194.648

Anmeldte, men ikke afregnede krav, genforsikring

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																44.926
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	26.519	22.534	44.926
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34.169	30.802		22.534
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	47.672	46.135			30.802
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	41.494	27.476				46.135
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	52.220	52.220					27.476
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	26.438	26.438						52.220
2008	0	0	0	0	0	0	0	62.708	62.708							26.438
2009	0	0	0	0	0	0	39.483	39.483								62.708
2010	0	0	0	0	0	1.086.221	687.544									39.483
2011	0	0	0	0	1.941.550	178.306										687.544
2012	0	0	0	577.784	355.728											178.306
2013	0	0	1.328.241	1.118.800												355.728
2014	0	3.964.775	1.241.526													1.118.800
2015	13.969.284	6.130.999														1.241.526
2016	17.647.731															6.130.999
I alt																17.647.731
																27.713.356

Anmeldte, men ikke afregnede krav, netto

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																79.718
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	116.156	104.054	43.503	21.902	79.718
2003	9.473.494	3.515.877	1.424.171	1.105.309	672.254	625.968	428.252	-132.742	-270.909	159.820	167.634	117.028	59.232	45.181		21.902
2004	6.630.194	5.640.879	3.014.272	2.455.619	1.101.546	854.094	533.189	350.813	235.412	189.491	148.130	84.089	68.719			45.181
2005	9.918.435	4.413.966	1.824.128	1.244.890	880.779	679.856	494.338	297.132	260.168	215.975	115.490	104.375				68.719
2006	12.033.937	5.829.290	2.641.930	940.289	1.286.583	593.608	574.727	482.004	446.677	132.052	112.284					104.375
2007	8.554.630	3.737.107	1.419.241	836.566	656.282	479.080	364.131	201.301	125.297	124.245						112.284
2008	8.875.816	4.037.459	1.802.429	1.112.349	479.963	284.970	258.013	152.803	132.435							124.245
2009	10.845.323	6.701.178	3.285.662	672.568	380.470	227.988	131.473	125.473								132.435
2010	10.460.964	5.796.358	1.330.644	603.075	473.680	-767.894	-454.942									125.473
2011	14.474.951	7.527.406	5.434.671	4.703.273	1.643.862	178.307										-454.942
2012	11.330.046	5.297.070	2.633.165	577.785	355.728											178.307
2013	10.020.006	6.230.187	1.328.240	1.118.800												355.728
2014	12.821.646	3.964.775	1.241.526													1.118.800
2015	13.973.050	6.130.999														1.241.526
2016	17.096.543															6.130.999
I alt																17.096.543
																26.481.292

Motoransvarsforsikring

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
Tidligere																45.536.984	45.536.984
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.835.140	0	0	0	0	11.835.140
2003	7.982.615	2.449.717	636.123	522.653	1.437.541	651.343	1.668.651	0	-2.285	0	0	0	0	0	0	0	15.346.358
2004	8.164.608	2.736.458	971.177	197.871	628.180	24.816	1.978.374	8.500	416.450	0	0	0	0	0		0	15.126.434
2005	8.420.755	1.672.282	1.094.607	136.801	1.019.405	147.927	104.932	60.250	3.803.201	42.048	0	0				0	16.502.208
2006	5.577.797	1.700.970	1.483.659	2.040.068	3.907.090	260.443	0	34.881	-1.800	0	0					0	15.003.108
2007	9.132.730	3.748.024	2.223.422	849.863	337.493	3.572.187	0	0	0	0						0	19.863.719
2008	5.156.407	1.830.280	443.279	1.984.016	305.631	4.998	56.650	0	1.250							1.250	9.782.511
2009	5.074.337	2.731.036	1.318.262	1.474.312	611.150	1.601.354	-3.681	0								0	12.806.770
2010	5.777.398	3.013.864	839.162	2.195.947	1.097.857	531.250	3.014.961									3.014.961	16.470.440
2011	4.359.508	2.393.278	197.632	431.496	27.141	29.205										29.205	7.438.261
2012	5.378.343	5.162.509	2.169.877	354.121	1.742.602											1.742.602	14.807.451
2013	4.361.380	3.570.936	1.287.432	247.820												247.820	9.467.568
2014	4.103.697	5.132.706	798.806													798.806	10.035.208
2015	5.916.925	4.051.911														4.051.911	9.968.836
2016	10.241.728															10.241.728	10.241.728
I alt																65.665.267	240.232.726

Modtagne beløb i henhold til genforsikringsaftaler (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															I alt	Sum af år (kumulativt)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +
Tidligere																	13.548.621	13.548.621
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	665.097		0		13.548.621
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.662.303	0				665.097
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					1.662.303
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.464.589	0							2.464.589
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0								0
2008	0	0	0	0	0	0	0	840.046	0									840.046
2009	0	0	0	0	0	0	0	0										0
2010	0	0	0	0	0	0	2.154.237											2.154.237
2011	0	0	0	0	10.912.060	14.603												10.926.663
2012	0	0	0	13.554.633	1.331.906													14.886.539
2013	0	0	864.026	0														864.026
2014	0	1.179.169	0															1.179.169
2015	0	0																0
2016	0																	0
I alt																		17.049.367
																		49.191.290

Udbetalte nettoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

Udviklingsår																
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Tidligere																31.988.363
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.835.140	0	-665.097	0	
2003	7.982.615	2.449.717	636.123	522.653	1.437.541	651.343	1.668.651	0	-2.285	0	0	0	-1.662.303	0		
2004	8.164.608	2.736.458	971.177	197.871	628.180	24.816	1.978.374	8.500	416.450	0	0	0	0			
2005	8.420.755	1.672.282	1.094.607	136.801	1.019.405	147.927	104.932	60.250	3.803.201	42.048	0	0				
2006	5.577.797	1.700.970	1.483.659	2.040.068	3.907.090	260.443	0	34.881	-1.800	-2.464.589	0					
2007	9.132.730	3.748.024	2.223.422	849.863	337.493	3.572.187	0	0	0	0						
2008	5.156.407	1.830.280	443.279	1.984.016	305.631	4.998	56.650	-840.046	1.250							
2009	5.074.337	2.731.036	1.318.262	1.474.312	611.150	1.601.354	-3.681	0								
2010	5.777.398	3.013.864	839.162	2.195.947	1.097.857	531.250	860.724									
2011	4.359.508	2.393.278	197.632	431.496	-10.884.919	14.603										
2012	5.378.343	5.162.509	2.169.877	-13.200.512	410.695											
2013	4.361.380	3.570.936	423.407	247.820												
2014	4.103.697	3.953.537	798.806													
2015	5.916.925	4.051.911														
2016	10.241.728															
I alt																

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Tidligere																0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	5.896.150	4.771.602	4.905.992	5.014.113	2.272.499	1.274.437	120.163	97.851	97.851	-1	0	0	0	0	0	0	0
2004	3.581.241	1.754.875	1.835.860	1.681.578	1.036.469	1.097.738	-444.396	-402.896	1	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	1.325.846	471.571	3.281.785	2.921.711	1.797.546	3.805.241	3.599.866	5.399.972	198.710	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	8.439.537	5.245.989	5.777.659	4.823.311	3.932.976	3.644.611	1.461.323	1.200	3.000	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	3.492.831	400.889	1.357.913	3.059.538	3.077.605	-3.911	-3.912	-3.912	-3.912	-4.159	0	0	0	0	0	0	-4.159
2008	5.629.718	4.679.938	4.094.130	1.452.955	375.330	700.000	693.350	750.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	7.655.645	7.907.314	6.589.052	4.038.006	2.896.950	262.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	8.083.164	5.069.300	6.503.115	4.524.709	2.392.098	1.064.735	250.197	0	0	0	0	0	0	0	0	0	250.204
2011	3.844.076	1.313.610	473.283	130.000	75.000	2.206.048	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.206.113
2012	7.079.234	5.424.889	2.142.634	2.325.018	1.487.777	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.487.821
2013	4.324.488	6.180.484	5.248.318	10.648.576	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.648.857
2014	7.088.141	3.095.617	2.022.913	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.022.968
2015	9.369.199	5.581.013	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.581.168
2016	8.535.044	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.535.273
I alt																	30.728.245

Udiskonterede bedste skøn over erstatningshensættelser — beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Tidligere																	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	20.000	41.500	1.151.944											1.157.295
2012	0	0	80.000	1.782.209	903.966												908.165
2013	0	0	1.695.191	3.124.169													3.138.671
2014	0	797.433	847.808														851.744
2015	0	0															0
2016	0																0
I alt																	6.055.875

Bedste skøn over erstatningshensættelser, netto, udiskonteret

(absolut beløb)

Udviklingsår																	Årets udgang (diskonterede data)
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
2003	5.896.150	4.771.602	4.905.992	5.014.113	2.272.499	1.274.437	120.163	97.851	97.851	-1	0	0	0	0			0
2004	3.581.241	1.754.875	1.835.860	1.681.578	1.036.469	1.097.738	-444.396	-402.896	1	0	0	0	0				0
2005	1.325.846	471.571	3.281.785	2.921.711	1.797.546	3.805.241	3.596.866	5.399.972	198.710	0	0	0					0
2006	8.439.537	5.245.989	5.777.659	4.823.311	3.932.976	3.644.611	1.461.323	1.200	3.000	0	0						0
2007	3.492.831	400.889	1.357.913	3.059.538	3.077.605	-3.911	-3.912	-3.912	-3.912	-4.159							-4.159
2008	5.629.718	4.679.938	4.094.130	1.452.955	375.330	700.000	693.350	750.000	0								0
2009	7.655.645	7.907.314	6.589.052	4.038.006	2.896.950	262.500	0	0									0
2010	8.083.164	5.069.300	6.503.115	4.524.709	2.392.098	1.064.735	250.197										250.204
2011	3.844.076	1.313.610	473.283	110.000	33.500	1.054.104											1.048.818
2012	7.079.234	5.424.889	2.062.634	542.809	583.811												579.655
2013	4.324.488	6.180.484	3.553.127	7.524.407													7.510.186
2014	7.088.141	2.298.184	1.175.105														1.171.224
2015	9.369.199	5.581.013															5.581.168
2016	8.535.044																8.535.273
I alt																	24.672.370

Anmeldte, men ikke afregnede krav, brutto — trekant

(absolut beløb)

År		Udviklingsår															Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	5.896.150	4.771.602	4.905.992	5.014.113	2.272.499	1.274.437	120.163	97.851	97.851	-1	0	0	0	0	0	0	0
2004	3.581.241	1.754.875	1.835.860	1.681.578	1.036.469	1.097.738	-444.396	-402.896	1	0	0	0	0	0			0
2005	1.325.846	471.571	3.281.785	2.921.711	1.797.546	3.805.241	3.596.866	5.399.972	198.710	0	0	0	0				0
2006	8.439.537	5.245.989	5.777.659	4.823.311	3.932.976	3.644.611	1.461.323	1.200	3.000	0	0						0
2007	3.492.831	400.889	1.357.913	3.059.538	3.077.605	-3.911	-3.912	-3.912	-3.912	-3.912							-3.912
2008	5.629.718	4.679.938	4.094.130	1.452.955	375.330	700.000	693.350	750.000	0								0
2009	7.655.645	7.907.314	6.589.052	4.038.006	2.896.950	262.500	0	0									0
2010	8.083.164	5.069.300	6.503.115	4.524.709	2.392.098	1.064.735	235.334										235.334
2011	3.844.076	1.313.610	473.283	90.000	75.000	2.075.000											2.075.000
2012	7.079.234	5.424.889	1.982.634	2.325.018	1.399.397												1.399.397
2013	4.324.488	5.980.484	4.992.318	9.996.010													9.996.010
2014	5.888.141	2.611.617	1.906.744														1.906.744
2015	7.563.339	2.108.479															2.108.479
2016	6.239.031																6.239.031
I alt																	23.956.081

Anmeldte, men ikke afregnede krav, genforsikring

(absolut beløb)

År	Udviklingsår																Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	41.500	1.151.944											1.151.944
2012	0	0	0	1.782.209	903.966												903.966
2013	0	0	1.695.191	3.124.169													3.124.169
2014	0	797.433	847.808														847.808
2015	0	0															0
2016	0																0
I alt																	6.027.887

Anmeldte, men ikke afregnede krav, netto

(absolut beløb)

År	Udviklingsår																Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	5.896.150	4.771.602	4.905.992	5.014.113	2.272.499	1.274.437	120.163	97.851	97.851	-1	0	0	0	0	0	0	0
2004	3.581.241	1.754.875	1.835.860	1.681.578	1.036.469	1.097.738	-444.396	-402.896	1	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	1.325.846	471.571	3.281.785	2.921.711	1.797.546	3.805.241	3.596.866	5.399.972	198.710	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	8.439.537	5.245.989	5.777.659	4.823.311	3.932.976	3.644.611	1.461.323	1.200	3.000	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	3.492.831	400.889	1.357.913	3.059.538	3.077.605	-3.911	-3.912	-3.912	-3.912	-3.912	0	0	0	0	0	0	-3.912
2008	5.629.718	4.679.938	4.094.130	1.452.955	375.330	700.000	693.350	750.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	7.655.645	7.907.314	6.589.052	4.038.006	2.896.950	262.500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	8.083.164	5.069.300	6.503.115	4.524.709	2.392.098	1.064.735	235.334	0	0	0	0	0	0	0	0	0	235.334
2011	3.844.076	1.313.610	473.283	90.000	33.500	923.056	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	923.056
2012	7.079.234	5.424.889	1.982.634	542.809	495.431	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	495.431
2013	4.324.488	5.980.484	3.297.127	6.871.841	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.871.841
2014	5.888.141	1.814.184	1.058.936	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.058.936
2015	7.563.339	2.108.479	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.108.479
2016	6.239.031	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6.239.031
I alt																	17.928.196

Anden motorforsikring

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																41.786.569	41.786.569
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.835.576	0	0	0	0	10.835.576
2003	11.011.482	3.159.419	247.191	284.517	513.397	-13.886	31.750	48.625	0	0	0	0	0	0	0	0	15.282.495
2004	11.473.785	753.496	788.066	117.569	711.468	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.844.384
2005	11.037.745	1.246.859	715.505	240.011	855.858	49.633	-4.000	24.517	0	0	0	0	0	0	0	0	14.166.128
2006	11.512.211	615.913	128.850	21.266	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.278.240
2007	11.629.863	2.832.225	1.550.708	-18.861	242.733	0	-9.913	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16.226.755
2008	13.091.346	1.243.480	-148.352	78.794	0	-4.997	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	14.260.271
2009	12.566.536	245.859	-6.014	-19.205	-34.248	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.752.928
2010	16.045.749	1.301.402	-314.354	-152.086	-41.032	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16.839.680
2011	15.567.141	249.987	-473.808	28.039	60.267	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15.431.626
2012	16.356.831	-773.344	-96.770	-7.694	-6.049	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-6.049	15.472.975
2013	15.576.400	606.536	133.819	3.391	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.391	16.320.146
2014	14.712.256	523.888	-146.795	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-146.795	15.089.349
2015	21.292.764	1.649.827	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.649.827	22.942.591
2016	34.303.027	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34.303.027	34.303.027
I alt																77.589.970	287.832.738

Modtagne beløb i henhold til genforsikringsaftaler (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2013	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2014	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2016	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt																0	0

Udbetalte nettoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

absolut beløb																
År	Udviklingsår															
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Tidligere																41.786.569
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.835.576	0	0	0	
2003	11.011.482	3.159.419	247.191	284.517	513.397	-13.886	31.750	48.625	0	0	0	0	0	0		
2004	11.473.785	753.496	788.066	117.569	711.468	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
2005	11.037.745	1.246.859	715.505	240.011	855.858	49.633	-4.000	24.517	0	0	0	0	0			
2006	11.512.211	615.913	128.850	21.266	0	0	0	0	0	0	0					
2007	11.629.863	2.832.225	1.550.708	-18.861	242.733	0	-9.913	0	0	0						
2008	13.091.346	1.243.480	-148.352	78.794	0	-4.997	0	0	0							
2009	12.566.536	245.859	-6.014	-19.205	-34.248	0	0	0								
2010	16.045.749	1.301.402	-314.354	-152.086	-41.032	0	0									
2011	15.567.141	249.987	-473.808	28.039	60.267	0										
2012	16.356.831	-773.344	-96.770	-7.694	-6.049											
2013	15.576.400	606.536	133.819	3.391												
2014	14.712.256	523.888	-146.795													
2015	21.292.764	1.649.827														
2016	34.303.027															

I alt

I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
41.786.569	41.786.569
0	10.835.576
0	15.282.495
0	13.844.384
0	14.166.128
0	12.278.240
0	16.226.755
0	14.260.271
0	12.752.928
0	16.839.680
0	15.431.626
-6.049	15.472.975
3.391	16.320.146
-146.795	15.089.349
1.649.827	22.942.591
34.303.027	34.303.027
77.589.970	287.832.738

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Tidligere																139
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2003	5.720.375	1.598.495	1.159.279	398.671	-103.682	-77.135	-125.721	-150.785	-150.785	-48.001	0	0	0	0	0	
2004	4.104.500	1.817.163	1.852.442	1.391.818	908.337	874.649	196.155	196.155	0	0	0	0	0	0	0	
2005	6.709.377	5.278.843	4.372.919	4.120.793	3.262.613	2.299.310	2.299.310	1	0	0	0	0	0			
2006	2.141.784	-1.622.187	-2.085.118	-2.191.286	-2.743.926	-2.745.194	1	0	0	0	0	0				
2007	7.755.919	3.637.482	2.998.747	1.227.206	974.814	-1	0	0	0	0						
2008	2.674.612	-783.856	-873.287	-874.121	24.318	0	0	0	0							
2009	3.012.706	-1.325.138	-1.476.351	5.304	20.000	10.000	0	0								
2010	2.748.463	-47.788	-79.660	7.200	0	0	0									
2011	2.901.901	-39.698	23.731	131.600	8.000	0										
2012	-1.182.327	-120.442	-42.775	-22.452	-15.018											
2013	1.225.876	-17.320	400.577	-8.389												
2014	1.575.109	-59.110	-100.636													
2015	1.538.655	-74.359														
2016	276.744															

I alt

Årets udgang (diskonterede data)
139
0
0
0
0
0
0
0
0
0
0
0
-15.018
-8.389
-100.636
-74.358
276.752
78.490

Udskonterede bedste skøn over erstatningshensættelser — beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler

(absolut beløb)

absolut beløb		Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)	
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																		0
2002		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
2003		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
2004		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
2005		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
2006		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						0
2007		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							0
2008		0	0	0	0	0	0	0	0	0								0
2009		0	0	0	0	0	0	0	0									0
2010		0	0	0	0	0	0	0										0
2011		0	0	0	0	0	0											0
2012		0	0	0	0	0												0
2013		0	0	0	0													0
2014		0	0	0														0
2015		0	0															0
2016		0																0
I alt																		0

Bedste skøn over erstatningshensættelser, netto, udskonteret

(absolut beløb)

Udviklingsår																	Årets udgang (diskonterede data)
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																	139
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2003	5.720.375	1.598.495	1.159.279	398.671	-103.682	-77.135	-125.721	-150.785	-150.785	-48.001	0	0	0	0	0	0	
2004	4.104.500	1.817.163	1.852.442	1.391.818	908.337	874.649	196.155	196.155	0	0	0	0	0	0	0	0	
2005	6.709.377	5.278.843	4.372.919	4.120.793	3.262.613	2.299.310	2.299.310	1	0	0	0	0	0	0	0	0	
2006	2.141.784	-1.622.187	-2.085.118	-2.191.286	-2.743.926	-2.745.194	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2007	7.755.919	3.637.482	2.998.747	1.227.206	974.814	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2008	2.674.612	-783.856	-873.287	-874.121	24.318	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2009	3.012.706	-1.325.138	-1.476.351	5.304	20.000	10.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2010	2.748.463	-47.788	-79.660	7.200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2011	2.901.901	-39.698	23.731	131.600	8.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2012	-1.182.327	-120.442	-42.775	-22.452	-15.018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-15.018
2013	1.225.876	-17.320	400.577	-8.389	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-8.389
2014	1.575.109	-59.110	-100.636	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-100.636
2015	1.538.655	-74.359	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-74.358
2016	276.744	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	276.752
I alt																	78.490

Anmeldte, men ikke afregnede krav, brutto — trekant

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																139
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	5.720.375	1.598.495	1.159.279	398.671	-103.682	-77.135	-125.721	-150.785	-150.785	-48.001	0	0	0	0	0	0
2004	4.104.500	1.817.163	1.852.442	1.391.818	908.337	874.649	196.155	196.155	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	6.709.377	5.278.843	4.372.919	4.120.793	3.262.613	2.299.310	2.299.310	1	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	2.141.784	-1.622.187	-2.085.118	-2.191.286	-2.743.926	-2.745.194	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	7.755.919	3.637.482	2.998.747	1.227.206	974.814	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	2.674.612	-783.856	-873.287	-874.121	24.318	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	3.012.706	-1.325.138	-1.476.351	5.304	20.000	10.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	2.748.463	-47.788	-79.660	7.200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	2.901.901	-39.698	23.731	131.600	8.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	-1.182.327	-120.442	-42.775	-22.452	-13.403	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-13.403
2013	1.225.876	-17.320	-10.424	-7.487	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-7.487
2014	1.075.109	-276.110	-138.814	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-138.814
2015	1.530.956	-196.363	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-196.363
2016	681.983	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	681.983
I alt																326.055

Anmeldte, men ikke afregnede krav, genforsikring

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2013	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2014	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2016	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt																0

Anmeldte, men ikke afregnede krav, netto

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																139
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	5.720.375	1.598.495	1.159.279	398.671	-103.682	-77.135	-125.721	-150.785	-150.785	-48.001	0	0	0	0	0	0
2004	4.104.500	1.817.163	1.852.442	1.391.818	908.337	874.649	196.155	196.155	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	6.709.377	5.278.843	4.372.919	4.120.793	3.262.613	2.299.310	2.299.310	1	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	2.141.784	-1.622.187	-2.085.118	-2.191.286	-2.743.926	-2.745.194	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	7.755.919	3.637.482	2.998.747	1.227.206	974.814	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	2.674.612	-783.856	-873.287	-874.121	24.318	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	3.012.706	-1.325.138	-1.476.351	5.304	20.000	10.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	2.748.463	-47.788	-79.660	7.200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	2.901.901	-39.698	23.731	131.600	8.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	-1.182.327	-120.442	-42.775	-22.452	-13.403	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-13.403
2013	1.225.876	-17.320	-10.424	-7.487	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-7.487
2014	1.075.109	-276.110	-138.814	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-138.814
2015	1.530.956	-196.363	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-196.363
2016	681.983	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	681.983
I alt																326.055

Sø-, luftfarts- og transportforsikring

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
Tidligere																530.569	530.569
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	94.693	0	0	0	0	94.693
2003	78.170	132.107	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	210.277
2004	137.390	127.509	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	0	0	0	0	0	264.899
2005	198.850	7.657	34.673	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	241.180
2006	121.625	38.176	0	0	0	0	0	0	-1	0	0	0	0	0	0	0	159.800
2007	100.319	83.298	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	183.617
2008	438.541	16.121	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	454.662
2009	186.959	15.201	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	202.160
2010	566.248	16.604	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	582.852
2011	114.868	50.504	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	165.372
2012	5.612	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.612
2013	189.561	180.414	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	369.975
2014	261.938	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	261.938
2015	424.694	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	424.694
2016	392.968	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	392.968
I alt																923.537	4.545.266

(absolut beløb)

I alt

(absolut beløb)

I alt

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Tidligere																	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	82.189	20.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
2004	75.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0
2005	238.966	48.690	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
2006	86.189	65.994	8.009	8.009	8.009	0	-1	0	0	0	0						0
2007	111.375	0	0	0	0	0	0	0	0	0							0
2008	79.382	-11.001	-11.001	-11.001	0	0	0	0	0								0
2009	-100.499	-104.999	-104.999	0	0	0	0	0									0
2010	135.730	114.730	0	0	0	0	0										0
2011	-22.537	0	0	0	0	0											0
2012	0	0	0	0	0												0
2013	60.251	0	0	0													0
2014	0	0	0														0
2015	0	0															0
2016	0																0
I alt																	0

Udiskonterede bedste skøn over erstatningshensættelser — beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler

(absolut beløb)

År		Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																	0
2002		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
2004		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
2005		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
2006		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
2007		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
2008		0	0	0	0	0	0	0	0	0							
2009		0	0	0	0	0	0	0	0								
2010		0	0	0	0	0	0	0									
2011		0	0	0	0	0	0										
2012		0	0	0	0	0											
2013		0	0	0	0												
2014		0	0	0													
2015		0	0														
2016		0															
I alt																	

Bedste skøn over erstatningshensættelser, netto, udiskonteret

(absolut beløb)

absolut beløb		Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)	
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																		0
2002		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
2003		82.189	20.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0
2004		75.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
2005		238.966	48.690	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
2006		86.189	65.994	8.009	8.009	8.009	0	-1	0	0	0	0						0
2007		111.375	0	0	0	0	0	0	0	0	0							0
2008		79.382	-11.001	-11.001	-11.001	0	0	0	0	0								0
2009		-100.499	-104.999	-104.999	0	0	0	0	0									0
2010		135.730	114.730	0	0	0	0	0										0
2011		-22.537	0	0	0	0	0											0
2012		0	0	0	0	0												0
2013		60.251	0	0	0													0
2014		0	0	0														0
2015		0	0															0
2016		0																0
I alt																		0

Anmeldte, men ikke afregnede krav, brutto — trekant

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Tidligere																0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	82.189	20.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	75.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	238.966	48.690	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	86.189	65.994	8.009	8.009	8.009	0	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	111.375	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	79.382	-11.001	-11.001	-11.001	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	-100.499	-104.999	-104.999	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	135.730	114.730	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	-22.537	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2013	60.251	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2014	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2016	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt																	0

Anmeldte, men ikke afregnede krav, gensforsikring

(absolut beløb)

År		Udviklingsår															Årets udgang
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0								
2010	0	0	0	0	0	0	0	0									
2011	0	0	0	0	0	0	0										
2012	0	0	0	0	0	0											
2013	0	0	0	0	0												
2014	0	0	0	0													
2015	0	0															
2016	0																
I alt																	

Anmeldte, men ikke afregnede krav, netto

(absolut beløb)

År		Udviklingsår															Årets udgang
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	82.189	20.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	75.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	238.966	48.690	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	86.189	65.994	8.009	8.009	8.009	0	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	111.375	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	79.382	-11.001	-11.001	-11.001	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	-100.499	-104.999	-104.999	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	135.730	114.730	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	-22.537	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2013	60.251	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2014	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2016	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt																	

Brand og andre skader på ejendom

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															I indeværende år	Sum af år (kumulativt)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +
Tidligere																	132.956.680	132.956.680
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30.129.537	0	0	0		0	30.129.537
2003	20.840.199	7.290.626	403.755	321.809	188.618	-51.019	18.375	111.632	60.227	88.249	-1	0	0	0			0	29.272.470
2004	24.299.405	11.931.271	1.079.269	230.783	278.252	37.236	118.734	95.556	69.802	-2	0	0	0				0	38.140.306
2005	38.364.599	7.507.666	936.384	446.626	51.043	56.250	18.960	29.844	0	31.000	0	0					0	47.442.372
2006	17.822.470	6.675.698	851.253	554.123	203.772	121.146	87.990	192.751	22.500	81.100	157.992						157.992	26.770.794
2007	24.244.116	9.157.474	2.795.841	360.110	113.100	18.852	134.966	0	0	0							0	36.824.459
2008	22.699.019	8.863.551	1.354.656	161.340	104.295	565.439	93.165	0	0								0	33.841.466
2009	18.502.097	6.604.707	506.603	286.628	63.384	90.897	26.756	0									0	26.081.072
2010	23.770.822	13.301.198	845.495	3.057.517	153.849	193.868	42.083										42.083	41.364.832
2011	27.461.584	15.951.114	2.332.826	1.149.511		65.228	204.156										204.156	47.164.419
2012	29.502.688	10.121.324	981.729	496.638	575.274												575.274	41.677.653
2013	29.993.146	22.886.403	815.895	236.229													236.229	53.931.673
2014	32.705.488	8.553.097	574.758														574.758	41.833.343
2015	33.925.780	20.338.033															20.338.033	54.263.813
2016	38.280.348																38.280.348	38.280.348
I alt																	193.365.553	719.975.238

Modtagne beløb i henhold til genforsikringsaftaler (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															I indeværende år	Sum af år (kumulativt)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 & +	
Tidligere																	8.538.471	8.538.471	8.538.471
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.768.312	0			0	2.768.312
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.127.163	0				0	3.127.163
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.920.081	0					0	3.920.081
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22.185.762	0						0	22.185.762
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.220.591	0							0	2.220.591
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	10.758.751	0								0	10.758.751
2008	0	0	0	0	0	0	0	6.418.717	0									0	6.418.717
2009	0	0	0	0	0	0	1.146.467	0										0	1.146.467
2010	0	0	0	0	0	4.722.494	0											0	4.722.494
2011	0	0	0	0	8.751.620	20.347												20.347	8.771.967
2012	0	0	0	5.108.719	-5.469													-5.469	5.103.250
2013	0	0	17.721.616	918.920														918.920	18.640.535
2014	0	7.071.376	56.745															56.745	7.128.121
2015	7.849.814	5.937.779																5.937.779	13.787.593
2016	2.871.620																	2.871.620	2.871.620
I alt																		18.338.413	122.109.896

Udbetalte nettoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Tidligere																124.418.209
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30.129.537	0	-2.768.312	0	
2003	20.840.199	7.290.626	403.755	321.809	188.618	-51.019	18.375	111.632	60.227	88.249	-1	0	-3.127.163	0		
2004	24.299.405	11.931.271	1.079.269	230.783	278.252	37.236	118.734	95.556	69.802	-2	0	-3.920.081	0			
2005	38.364.599	7.507.666	936.384	446.626	51.043	56.250	18.960	29.844	0	31.000	-22.185.762	0				
2006	17.822.470	6.675.698	851.253	554.123	203.772	121.146	87.990	192.751	22.500	-2.139.491	157.992					
2007	24.244.116	9.157.474	2.795.841	360.110	113.100	18.852	134.966	0	-10.758.751	0						
2008	22.699.019	8.863.551	1.354.656	161.340	104.295	565.439	93.165	-6.418.717	0							
2009	18.502.097	6.604.707	506.603	286.628	63.384	90.897	-1.119.711	0								
2010	23.770.822	13.301.198	845.495	3.057.517	153.849	-4.528.626	42.083									
2011	27.461.584	15.951.114	2.332.826	1.149.511	-8.686.392	183.809										
2012	29.502.688	10.121.324	981.729	-4.612.081	580.743											
2013	29.993.146	22.886.403	-16.905.721	-682.691												
2014	32.705.488	1.481.721	518.013													
2015	26.075.966	14.400.254														
2016	35.408.728															

I alt

I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
124.418.209	124.418.209
0	27.361.225
0	26.145.307
0	34.220.225
0	25.256.610
157.992	24.550.203
0	26.065.708
0	27.422.749
0	24.934.605
42.083	36.642.338
183.809	38.392.452
580.743	36.574.403
-682.691	35.291.137
518.013	34.705.222
14.400.254	40.476.220
35.408.728	35.408.728
175.027.139	597.865.342

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret

(absolut beløb)

Udviklingsår																
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +
Tidligere																133
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2003	8.715.553	901.940	555.691	124.025	79.790	44.790	46.415	83.266	78.039	1	0	0	0	0		
2004	11.641.222	1.119.896	423.445	180.721	190.769	131.617	214.996	100.302	0	0	0	0	0			
2005	10.837.350	2.595.721	1.576.052	935.094	938.728	888.094	944.134	77.678	120	120	120	128				
2006	7.551.281	1.689.506	958.886	517.503	477.565	141.419	340.823	223.150	248.150	239.050	61.537					
2007	8.282.553	1.392.514	548.704	241.555	176.630	215.649	0	0	0	0						
2008	11.031.766	1.725.002	372.330	428.166	615.405	189.570	81.835	81.835	0							
2009	7.364.899	1.129.048	732.351	635.364	402.555	284.875	25.000	0								
2010	16.281.806	5.078.787	3.660.540	409.983	210.000	86.632	79.849									
2011	20.431.214	3.978.647	1.290.656	551.030	291.011	77.252										
2012	14.556.650	3.785.871	3.250.986	476.166	72.551											
2013	25.357.256	2.868.932	1.532.010	1.560.429												
2014	11.486.990	1.675.428	566.771													
2015	23.619.845	3.184.194														
2016	23.290.108															

I alt

Årets udgang (diskonterede data)
133
0
0
0
128
61.539
0
0
0
79.851
77.253
72.554
1.560.474
566.785
3.184.279
23.290.746
28.893.741

Udiskonterede bedste skøn over erstatningshensættelser — beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler

(absolut beløb)

År		Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																		0
	2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-472	-472						-474
	2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							0
	2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							0
	2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0								0
	2010	0	0	0	0	0	0	0	0									0
	2011	0	0	0	0	13.866	0											0
	2012	0	0	0	10.306	-1.793												-1.801
	2013	0	0	872.835	971.134													975.644
	2014	0	216.367		141.995													142.654
	2015	7.302.531	549.883															552.436
2016	4.712.870																4.734.755	
I alt																		6.403.215

Bedste skøn over erstatningshensættelser, netto, udiskonteret

(absolut beløb)

Udviklingsår																	Årets udgang (diskonterede data)
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																	133
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		133
2003	8.715.553	901.940	555.691	124.025	79.790	44.790	46.415	83.266	78.039	1	0	0	0	0			0
2004	11.641.222	1.119.896	423.445	180.721	190.769	131.617	214.996	100.302	0	0	0	0	0				0
2005	10.837.350	2.595.721	1.576.052	935.094	938.728	888.094	944.134	77.678	120	120	120	128					128
2006	7.551.281	1.689.506	958.886	517.503	477.565	141.419	340.823	223.150	248.150	239.522	62.009						62.013
2007	8.282.553	1.392.514	548.704	241.555	176.630	215.649	0	0	0	0							0
2008	11.031.766	1.725.002	372.330	428.166	615.405	189.570	81.835	81.835	0								0
2009	7.364.899	1.129.048	732.351	635.364	402.555	284.875	25.000	0									0
2010	16.281.806	5.078.787	3.660.540	409.983	210.000	86.632	79.849										79.851
2011	20.431.214	3.978.647	1.290.656	551.030	277.145	77.252											77.253
2012	14.556.650	3.785.871	3.250.986	465.860	74.344												74.355
2013	25.357.256	2.868.932	659.175	589.295													584.831
2014	11.486.990	1.459.061	424.776														424.130
2015	16.317.313	2.634.312															2.631.842
2016	18.577.238																18.555.990
I alt																	22.490.526

Anmeldte, men ikke afregnede krav, brutto — trekant

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																133
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	8.715.553	901.940	555.691	124.025	79.790	44.790	46.415	83.266	78.039	1	0	0	0	0	0	0
2004	11.641.222	1.119.896	423.445	180.721	190.769	131.617	214.996	100.302	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	10.837.350	2.595.721	1.576.052	935.094	938.728	888.094	944.134	77.678	120	120	120	120	0	0	0	120
2006	7.551.281	1.689.506	958.886	517.503	477.565	141.419	340.823	223.150	248.150	239.050	57.800	0	0	0	0	57.800
2007	8.282.553	1.392.514	548.704	241.555	176.630	215.649	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	11.031.766	1.725.002	372.330	428.166	615.405	189.570	81.835	81.835	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	7.364.899	1.129.048	732.351	635.364	402.555	234.875	25.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	16.281.806	5.078.787	3.660.540	409.983	210.000	83.632	75.000	0	0	0	0	0	0	0	0	75.000
2011	20.431.214	3.978.647	1.290.656	431.030	222.011	72.560	0	0	0	0	0	0	0	0	0	72.560
2012	14.556.650	3.785.871	2.600.986	328.166	68.138	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	68.138
2013	25.357.256	2.398.932	1.118.010	1.490.482	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.490.482
2014	9.476.990	766.428	322.834	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	322.834
2015	21.782.038	2.755.296	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.755.296
2016	20.331.615	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20.331.615
I alt																25.173.978

Anmeldte, men ikke afregnede krav, genforsikring

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-472	-472	0	0	0	0	-472
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	13.866	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	0	0	10.306	-1.793	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.793
2013	0	0	872.835	971.134	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	971.134
2014	0	216.367	141.995	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	141.995
2015	7.302.531	549.883	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	549.883
2016	4.712.870	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.712.870
I alt																6.373.617

Anmeldte, men ikke afregnede krav, netto

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																133
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	8.715.553	901.940	555.691	124.025	79.790	44.790	46.415	83.266	78.039	1	0	0	0	0	0	0
2004	11.641.222	1.119.896	423.445	180.721	190.769	131.617	214.996	100.302	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	10.837.350	2.595.721	1.576.052	935.094	938.728	888.094	944.134	77.678	120	120	120	120	0	0	0	120
2006	7.551.281	1.689.506	958.886	517.503	477.565	141.419	340.823	223.150	248.150	239.522	58.272	0	0	0	0	58.272
2007	8.282.553	1.392.514	548.704	241.555	176.630	215.649	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	11.031.766	1.725.002	372.330	428.166	615.405	189.570	81.835	81.835	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	7.364.899	1.129.048	732.351	635.364	402.555	234.875	25.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	16.281.806	5.078.787	3.660.540	409.983	210.000	83.632	75.000	0	0	0	0	0	0	0	0	75.000
2011	20.431.214	3.978.647	1.290.656	431.030	208.145	72.560	0	0	0	0	0	0	0	0	0	72.560
2012	14.556.650	3.785.871	2.600.986	317.860	69.931	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	69.931
2013	25.357.256	2.398.932	245.175	519.348	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	519.348
2014	9.476.990	550.061	180.839	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	180.839
2015	14.479.507	2.205.414	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.205.414
2016	15.618.745	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15.618.745
I alt																18.800.361

Almindelig ansvarsforsikring

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
Tidligere																3.853.896	3.853.896
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	658.614	0	0	0	0	658.614
2003	279.228	74.027	0	18.818	23.750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	395.823
2004	255.797	508.641	522.125	113.959	0	0	124.463	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.524.985
2005	341.633	301.173	242.970	86.152	68.780	1.815.000	0	225.000	0	0	0	0	0	0	0	0	3.080.708
2006	591.988	76.127	0	23.886	3.100	46.935	0	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	742.035
2007	197.177	123.904	135.745	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	456.826
2008	232.058	117.532	0	0	0	248.940	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	598.530
2009	241.717	181.452	10.902	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	434.071
2010	286.565	129.613	3.125	184.240	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	603.543
2011	228.963	93.250	126.570	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	448.783
2012	363.703	578.511	10.848	44.000	44.195	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	44.195	1.041.257
2013	466.237	208.404	129.080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	803.721
2014	542.646	357.717	194.825	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	194.825	1.095.188
2015	565.778	591.628	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	591.628	1.157.406
2016	584.295	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	584.295	584.295
I alt																5.268.838	17.479.679

(absolut beløb)

I alt

(absolut beløb)

I alt

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Tidligere																0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
2003	554.304	10.000	145.000	20.000		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
2004	338.581	514.750	166.848	2.672	2.672	2.672	2.672	2.672	0	0	0	0	0	0			0
2005	613.912	734.887	489.278	505.686	634.337	324.337	324.337	0	0	0	0	0	0				0
2006	450.088	547.073	650.000	633.970	1.180.870	0	0	0	0	0	0						0
2007	349.553	350.000	0	0	0	0	0	0	0	0							0
2008	292.459	0	10.000	600.000	599.998	0	0	0	0	0							0
2009	221.554	-50.446	-60.446	-1	0	0	0	0									0
2010	177.948	715.544	596.300	100.000	0	0	0										0
2011	379.911	195.774	0	50.000	0	0											0
2012	182.338	68.800	150.000	58.500	12.727												12.727
2013	561.857	417.348	10.000	10.606													10.606
2014	1.315.943	863.575	1.290.324														1.290.359
2015	929.322	705.329															705.349
2016	1.294.009																1.294.043
I alt																	3.313.084

Udiskonterede bedste skøn over erstatningshensættelser — beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler

(absolut beløb)

År		Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0								
2010	0	0	0	0	0	0	0	0									
2011	0	0	0	0	0	0	0										
2012	0	0	0	0	0	0											
2013	0	0	0	0	0												
2014	0	0	0	0													
2015	0	0															
2016	0																
I alt																	

Bedste skøn over erstatningshensættelser, netto, udiskonteret

(absolut beløb)

År		Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		
Tidligere																	0	
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2003	554.304	10.000	145.000	20.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2004	338.581	514.750	166.848	2.672	2.672	2.672	2.672	2.672	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2005	613.912	734.887	489.278	505.686	634.337	324.337	324.337	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2006	450.088	547.073	650.000	633.970	1.180.870	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2007	349.553	350.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2008	292.459	0	10.000	600.000	599.998	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2009	221.554	-50.446	-60.446	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2010	177.948	715.544	596.300	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2011	379.911	195.774	0	50.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2012	182.338	68.800	150.000	58.500	12.727												12.727	
2013	561.857	417.348	10.000	10.606													10.606	
2014	1.315.943	863.575	1.290.324														1.290.359	
2015	929.322	705.329															705.349	
2016	1.294.009																1.294.043	
																	I alt	3.313.084

Anmeldte, men ikke afregnede krav, brutto — trekant

(absolut beløb)

absolut beløb		Udviklingsår															Årets udgang
År	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	554.304	10.000	145.000	20.000		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
2004	338.581	514.750	166.848	2.672	2.672	2.672	2.672	2.672	0	0	0	0	0	0			0
2005	613.912	734.887	489.278	505.686	634.337	324.337	324.337	0	0	0	0	0	0				0
2006	450.088	547.073	650.000	633.970	1.180.870	0	0	0	0	0	0						0
2007	349.553	350.000	0	0	0	0	0	0	0	0							0
2008	292.459	0	10.000	600.000	599.998	0	0	0	0	0							0
2009	221.554	-50.446	-60.446	-1	0	0	0	0									0
2010	177.948	715.544	596.300	100.000	0	0	0										0
2011	379.911	195.774	0	0	0	0											0
2012	182.338	68.800	0	58.500	12.000												12.000
2013	561.857	17.348	10.000	10.000													10.000
2014	915.943	823.575	1.077.532														1.077.532
2015	726.029	349.642															349.642
2016	765.252																765.252
I alt																	2.214.426

Anmeldte, men ikke afregnede krav, genforsikring

(absolut beløb)

År	Udviklingsår																Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2013	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2014	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2016	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt																	0

Anmeldte, men ikke afregnede krav, netto

(absolut beløb)

År	Udviklingsår																Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	554.304	10.000	145.000	20.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	338.581	514.750	166.848	2.672	2.672	2.672	2.672	2.672	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	613.912	734.887	489.278	505.686	634.337	324.337	324.337	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	450.088	547.073	650.000	633.970	1.180.870	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	349.553	350.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	292.459	0	10.000	600.000	599.998	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	221.554	-50.446	-60.446	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	177.948	715.544	596.300	100.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	379.911	195.774	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	182.338	68.800	0	58.500	12.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.000
2013	561.857	17.348	10.000	10.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.000
2014	915.943	823.575	1.077.532	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.077.532
2015	726.029	349.642	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	349.642
2016	765.252	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	765.252
I alt																	2.214.426

Retshjælpforsikring

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår																I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		
Tidligere																	0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0								0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0									0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0										0	0
2011	0	0	0	0	0	0											0	0
2012	0	336.736	127.717	98.964	48.133												48.133	611.549
2013	121.367	300.096	353.309	125.407													125.407	900.179
2014	69.794	342.809	300.265														300.265	712.868
2015	59.179	289.085															289.085	348.264
2016	89.068																89.068	89.068
I alt																	851.959	2.661.928

Modtagne beløb i henhold til genforsikringsaftaler (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår																I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		
Tidligere																	0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0								0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0									0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0										0	0
2011	0	0	0	0	0	0											0	0
2012	0	0	0	0	0												0	0
2013	0	0	0	0													0	0
2014	0	0	0														0	0
2015	0	0															0	0
2016	0																0	0
I alt																	0	0

Udbetalte nettoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår																I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		
Tidligere																0	0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	336.736	127.717	98.964	48.133												48.133	611.549
2013	121.367	300.096	353.309	125.407													125.407	900.179
2014	69.794	342.809	300.265														300.265	712.868
2015	59.179	289.085															289.085	348.264
2016	89.068																89.068	89.068
I alt																	851.959	2.661.928

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret

(absolut beløb)

År	Udviklingsår																Årets udgang (diskonterede data)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	693.102	487.415	158.562	63.393												63.394
2013	879.532	1.112.070	568.408	287.718													287.726
2014	507.614	822.698	261.905														261.912
2015	965.338	711.480															711.498
2016	1.257.113																1.257.139
I alt																	2.581.670

Udiskonterede bedste skøn over erstatningshensættelser — beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler

(absolut beløb)

absolut beløb		Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)	
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																		0
2002		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
2003		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
2004		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
2005		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
2006		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						0
2007		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							0
2008		0	0	0	0	0	0	0	0	0								0
2009		0	0	0	0	0	0	0	0									0
2010		0	0	0	0	0	0	0										0
2011		0	0	0	0	0	0											0
2012		0	0	0	0	0												0
2013		0	0	0	0													0
2014		0	0	0														0
2015		0	0															0
2016		0																0
I alt																		0

Bedste skøn over erstatningshensættelser, netto, udiskonteret

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Tidligere																0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	693.102	487.415	158.562	63.393												63.394
2013	879.532	1.112.070	568.408	287.718													287.726
2014	507.614	822.698	261.905														261.912
2015	965.338	711.480															711.498
2016	1.257.113																1.257.139
I alt																	2.581.670

Anmeldte, men ikke afregnede krav, brutto — trekant

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	693.102	487.415	158.562	59.554											59.554
2013	879.532	1.112.070	568.408	270.298												270.298
2014	507.614	822.698	246.048													246.048
2015	751.225	838.403														838.403
2016	806.000															806.000
I alt																2.220.303

Anmeldte, men ikke afregnede krav, genforsikring

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2013	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2014	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2016	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt																0

Anmeldte, men ikke afregnede krav, netto

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Tidligere																	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	693.102	487.415	158.562	59.554												59.554
2013	879.532	1.112.070	568.408	270.298													270.298
2014	507.614	822.698	246.048														246.048
2015	751.225	838.403															838.403
2016	806.000																806.000
I alt																	2.220.303

Assistance

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
Tidligere																0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	1.215.938	13.157	0	0											0	1.229.095
2013	1.346.112	212.355	1.338	3.764												3.764	1.563.569
2014	1.209.415	232.468	5.789													5.789	1.447.672
2015	2.060.375	238.955														238.955	2.299.330
2016	2.234.654															2.234.654	2.234.654
I alt																2.483.161	8.774.321

(absolut beløb)

[illegible]

(absolut beløb)

[illegible]

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Tidligere																	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	10.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2013	51.463	51.463	51.463	54.204													54.205
2014	-646	0	2.107														2.107
2015	392.779	9.479															9.480
2016	357.053																357.063
I alt																	422.854

Udiskonterede bedste skøn over erstatningshensættelser — beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler

(absolut beløb)

År		Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																	0
2002		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
2004		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
2005		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
2006		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
2007		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
2008		0	0	0	0	0	0	0	0	0							
2009		0	0	0	0	0	0	0	0								
2010		0	0	0	0	0	0	0									
2011		0	0	0	0	0	0										
2012		0	0	0	0	0											
2013		0	0	0	0												
2014		0	0	0													
2015		0	0														
2016		0															
I alt																	

Bedste skøn over erstatningshensættelser, netto, udiskonteret

(absolut beløb)

absolut beløb		Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)	
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Tidligere																	0	
2002		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2003		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2004		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
2005		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
2006		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
2007		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
2008		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
2009		0	0	0	0	0	0	0	0									
2010		0	0	0	0	0	0	0										
2011		0	0	0	0	0	0											
2012		0	10.000	0	0	0												
2013		51.463	51.463	51.463	54.204													
2014		-646	0	2.107														
2015		392.779	9.479															
2016		357.053																
		I alt																

Anmeldte, men ikke afregnede krav, brutto — trekant

(absolut beløb)

absolut beløb																	
År	Udviklingsår															Årets udgang	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Tidligere																0	
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0								
2010	0	0	0	0	0	0	0	0									
2011	0	0	0	0	0	0	0										
2012	0	10.000	0	0	0												
2013	51.463	51.463	51.463	51.463													
2014	-646	0	0														
2015	28.289	0															
2016	15.000																
I alt																	66.463

Anmeldte, men ikke afregnede krav, genforsikring

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2013	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2014	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2016	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt																0

Anmeldte, men ikke afregnede krav, netto

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	10.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2013	51.463	51.463	51.463	51.463	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	51.463
2014	-646	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2015	28.289	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2016	15.000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15.000
I alt																66.463

Diverse økonomiske tab

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår																I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		
Tidligere																	0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0								0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0									0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0										0	0
2011	0	0	0	0	0	0											0	0
2012	0	37.446	1.623	0	0												0	39.069
2013	17.477	10.629	7.350	0													0	35.456
2014	0	1.668	0														0	1.668
2015	4.209	11.534															11.534	15.743
2016	26.090																26.090	26.090
I alt																	37.624	118.026

Modtagne beløb i henhold til genforsikringsaftaler (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår																I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +		
Tidligere																	0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0								0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0									0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0										0	0
2011	0	0	0	0	0	0											0	0
2012	0	0	0	0	0												0	0
2013	0	0	0	0													0	0
2014	0	0	0														0	0
2015	0	0															0	0
2016	0																0	0
I alt																	0	0

Udbetalte nettoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
Tidligere																0	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	37.446	1.623	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	39.069
2013	17.477	10.629	7.350	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	35.456
2014	0	1.668	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.668
2015	4.209	11.534	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.534	15.743
2016	26.090	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	26.090	26.090
I alt																37.624	118.026

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2013	64.827	8.350	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2014	16.679	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2015	6.659	26.236	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	26.236
2016	60.517	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	60.517
I alt																86.755

Udiskonterede bedste skøn over erstatningshensættelser — beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler

(absolut beløb)

absolut beløb		Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)	
År		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 & +	
Tidligere																		0
2002		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
2003		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			0
2004		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
2005		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
2006		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						0
2007		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0							0
2008		0	0	0	0	0	0	0	0	0								0
2009		0	0	0	0	0	0	0	0									0
2010		0	0	0	0	0	0	0										0
2011		0	0	0	0	0	0											0
2012		0	0	0	0	0												0
2013		0	0	0	0													0
2014		0	0	0														0
2015		0	0															0
2016		0																0
I alt																		0

Bedste skøn over erstatningshensættelser, netto, udiskonteret

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang (diskonterede data)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 & +
Tidligere																	0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2013	64.827	8.350	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2014	16.679	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2015	6.659	26.236	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	26.236
2016	60.517	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	60.519
I alt																	86.755

Anmeldte, men ikke afregnede krav, brutto — trekant

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2013	64.827	8.350	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2014	16.679	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2015	6.618	24.618	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24.618
2016	56.786	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	56.786
I alt																81.404

Anmeldte, men ikke afregnede krav, genforsikring

(absolut beløb)

År	Udviklingsår															Årets udgang
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere																0
2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2011	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2012	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2013	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2014	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2015	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2016	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt																0

Anmeldte, men ikke afregnede krav, netto

(absolut beløb)

År		Udviklingsår															Årets udgang
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Tidligere	2002	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	2003	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
	2004	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
	2005	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
	2006	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
	2007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
	2008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
	2009	0	0	0	0	0	0	0	0								
	2010	0	0	0	0	0	0	0									
	2011	0	0	0	0	0	0										
	2012	0	0	0	0	0											
	2013	64.827	8.350	0	0												
	2014	16.679	0	0													
2015	6.618	24.618															
2016	56.786																
I alt																	81.404

Bilag 5: Kapitalgrundlaget

Kapitalgrundlaget		I alt	Tier 1 — Ubegrænset	Tier 1 — Begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)	R0010	162.500.000	162.500.000			
Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital	R0030	28.750.000	28.750.000			
Afstemningsreserve	R0130	4.607.157	4.607.157			
Efterstillet gæld	R0140	0				
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	0				
Andre, ikke ovenfor angivne elementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden	R0180	0				
Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag	R0290	195.857.157	195.857.157	0	0	0

Supplerende kapitalgrundlag

Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0				
Samlet supplerende kapitalgrundlag	R0400	0	0	0	0	0

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0500	195.857.157	195.857.157	0	0	0
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0510	195.857.157	195.857.157	0	0	

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540	195.857.157	195.857.157	0	0	0
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0550	195.857.157	195.857.157	0	0	

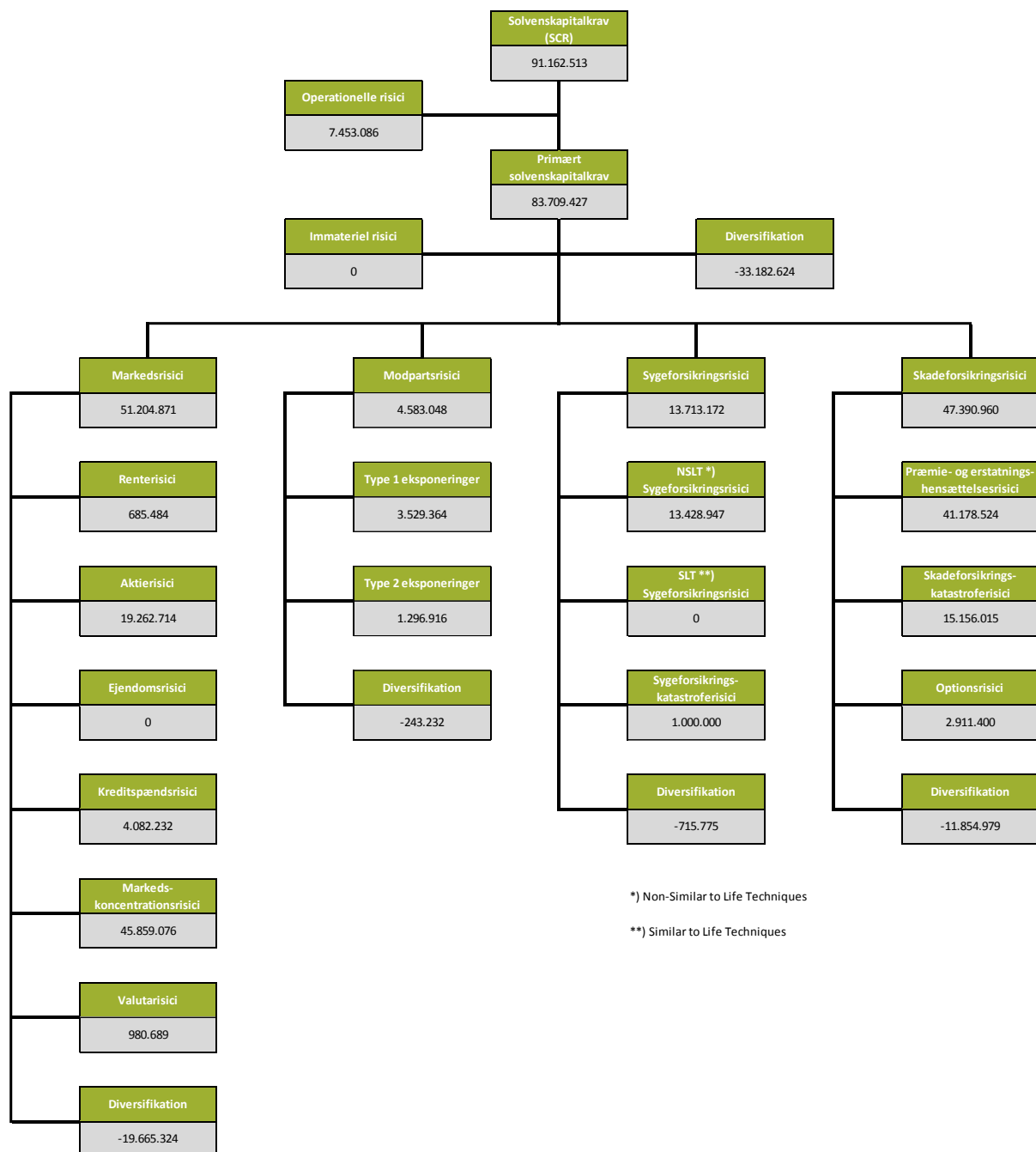
Solvensdækning		C0010
Solvenskapitalkrav	R0580	91.162.513
Minimumskapitalkrav	R0600	30.845.531
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	214,84%
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	634,96%

Afstemningsreserve		C0060
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	201.377.157
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	5.520.000
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	191.250.000
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0
Afstemningsreserve	R0760	4.607.157

		C0060
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Livsforsikring	R0770	229.300
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Skadesforsikring	R0780	2.911.400
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790	3.140.700

Bilag 6: Solvenskapitalkravet beregnet efter standardformlen

GRAFISK PRÆSENTATION AF SOLVENSKAPITALKRAV (SCR) VED ANVENDELSE AF STANDARDFORMLEN



Bilag 7: Minimumskapitalkravet

Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/SPV'er)	Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring)
		C0020	C0030
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring	R0020	0	0
Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring	R0030	34.411.996	19.471.837
Arbejdsskade-forsikring, herunder proportional genforsikring	R0040	0	0
Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0050	32.374.325	33.301.637
Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring	R0060	11.757.446	53.365.988
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring	R0070	97.257	620.408
Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring	R0080	60.775.051	77.551.079
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0090	3.984.166	4.778.656
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0100	0	0
Retshjælp-forsikring, herunder proportional genforsikring	R0110	2.581.470	28.838
Assistance, herunder proportional genforsikring	R0120	1.994.120	5.141.896
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0130	207.040	930.184
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0	0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0	0
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0	0
Ikkeproportional ejendoms-genforsikring	R0170	0	0

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		C0070
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	30.845.509
Solvenskapitalkrav	R0310	91.162.513
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	41.023.131
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	22.790.628
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	30.845.509
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	27.507.280
Minimumskapitalkrav	R0400	30.845.509

Bilag 8: Budget

Budget 2017 - 2021 (t.kr.)	2017	2018	2019	2020	2021
Bruttopræmieindtægter	272.817	339.789	399.974	452.567	496.968
Afgivne genforsikringspræmier	-42.053	-52.618	-62.984	-72.402	-80.098
Præmieindtægt for egen regning	230.764	287.171	336.990	380.165	416.869
Bruttoerstatninger	-200.767	-248.997	-290.465	-326.553	-357.322
Ændring i risikomargin	-1.365	-1.732	-1.540	-1.333	-1.113
Modtaget genforsikringsdækning	26.392	32.579	38.445	43.699	48.051
Erstatningsudgifter for egen regning	-175.740	-218.150	-253.560	-284.187	-310.384
Bonus og præmierabatter	-700	-700	-700	-700	-700
Erhvervelsesomkostninger	-30.582	-36.189	-40.383	-44.033	-47.110
Administrationsomkostninger	-28.295	-29.501	-30.972	-32.312	-33.422
Provisioner og gevinstandele fra genforsikring	6.393	7.426	8.304	9.038	9.686
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-52.483	-58.264	-63.051	-67.307	-70.847
Forsikringsteknisk resultat	1.841	10.057	19.679	27.970	34.939
Indtægter fra associerede virksomheder	0	0	0	0	0
Renter og udbytte m.v.	248	248	248	248	248
Kursreguleringer	7.125	7.125	7.125	7.125	7.125
Renteudgifter	-40	-40	-40	-40	-40
Investeringsrådgivning	-448	-448	-448	-448	-448
Admin.omkostninger i.f.m. investeringsvirk.	-48	-48	-48	-48	-48
Resultat af investeringsvirksomhed i alt	6.837	6.837	6.837	6.837	6.837
Andre ordinære indtægter	12.500	12.500	12.500	12.500	12.500
Andre ordinære udgifter	-12.037	-12.005	-12.022	-12.039	-12.056
Andre ekstraordinære udgifter	0	0	0	0	0
Resultat af anden drift	463	495	478	461	444
Årets resultat før skat	9.141	17.388	26.994	35.268	42.219
Skat af årets resultat	-2.011	-3.825	-5.939	-7.759	-9.288
Årets resultat efter skat	7.130	13.563	21.055	27.509	32.931
Bruttoerstatningsprocent	74,3%	73,9%	73,1%	72,6%	72,2%
Bruttoomkostningsprocent	21,6%	19,4%	17,9%	16,9%	16,2%
Combined ratio	99,3%	97,0%	95,1%	93,8%	93,0%
Resultat af afgiven forretning	-9.268	-12.613	-16.235	-19.665	-22.362

Branche budget 2017 (t.kr.)	Privat-forsikringer	Motor-forsikringer	Ulykkes-forsikringer	Erhvervs-forsikringer	Løn- og budgetsikring	Ejerskifte-forsikringer	Total
Bruttopræmieindtægter	95.265	110.324	46.319	15.613	1.842	3.454	272.817
Afgivne genforsikringspræmier	-6.491	-6.669	-24.559	-3.156	-941	-239	-42.053
Præmieindtægt for egen regning	88.774	103.655	21.760	12.458	902	3.215	230.764
Bruttoerstatninger	-66.335	-81.189	-39.267	-9.397	-823	-3.756	-200.767
Ændring i risikomargin	-451	-552	-267	-64	-6	-25	-1.365
Modtaget genforsikringsdækning	5.228	1.736	17.781	1.240	373	34	26.392
Erstatningsudgifter for egen regning	-61.558	-80.005	-21.752	-8.221	-457	-3.747	-175.740
Bonus og præmierabatter	-231	-283	-137	-33	-3	-13	-700
Erhvervelsesomkostninger	-10.679	-12.367	-5.192	-1.750	-206	-388	-30.582
Administrationsomkostninger	-9.880	-11.442	-4.804	-1.619	-191	-359	-28.295
Provisioner og gevinstandele fra genforsikring	638	0	5.248	498	0	9	6.393
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-19.921	-23.809	-4.748	-2.871	-397	-738	-52.483
Forsikringsteknisk resultat	7.065	-442	-4.877	1.333	45	-1.283	1.841
Bruttoerstatningsprocent	70,3%	74,3%	85,6%	60,7%	45,1%	109,9%	74,3%
Bruttoomkostningsprocent	21,6%	21,6%	21,6%	21,6%	21,6%	21,7%	21,6%
Combined ratio	92,6%	100,4%	110,6%	91,4%	97,6%	137,3%	99,3%
Resultat af afgiven forretning	-624	-4.932	-1.529	-1.417	-568	-196	-9.268

Bilag 9: Investeringsportefølje

Fondskode	Valuta	Papirnavn	Nominel	Markedsværdi		
				Kursværdi	Vedhængende renter	I alt
Unoterede papirer						
	DKK	Forsikringsakademiet A/S	1.100	24.065	0	24.065
	DKK	Nærsikring A/S	425.000	60.398.628	0	60.398.628
	DKK	IEC A/S	320.000	563.626	0	563.626
	DKK	PI Applications	125.000	0	0	0
	DKK	Next Forsikring A/S	287.500	0	0	0
Unoterede papirer i alt			1.158.600	60.986.318	0	60.986.318
Noterede papirer						
DK0060136273	DKK	Djursland Bank A/S	12.000	2.790.000	0	2.790.000
DK0010295922	DKK	Skjern Bank A/S	92.000	4.922.000	0	4.922.000
DK0060050045	DKK	Jutlander Bank A/S	23.826	4.550.766	0	4.550.766
DK0060034353	DKK	Nordjyske Bank A/S	9.750	1.023.750	0	1.023.750
US92189F4946	USD	US VanEck JPM EM LocI	30.741	3.815.858	0	3.815.858
DK0006335930	DKK	0,00% DLR Floater jul-2018	54.194.082	54.353.078	0	54.353.078
DK0009794224	DKK	Var 0,43% Nykredit F3NYK21H 2017	28.167.627	28.217.735	0	28.217.735
DK0004603115	DKK	0,10% RD 11 SF A 2020	17.000.000	17.125.155	4.204	17.129.359
DK0009510646	DKK	0,35% NYK (TOT) F3NYK32H 2019	12.000.000	12.040.611	1.504	12.042.115
XS1321920735	EUR	2,75% Nykredit Floater nov-2027	900.000	6.824.779	22.181	6.846.960
NO0010751837	NOK	VAR Tryg 45 FRN-144A 2045	8.000.000	6.512.872	32.644	6.545.516
DK0030342910	DKK	Var 1,94% DFDS 2019	6.000.000	6.030.000	4.890	6.034.890
DK0030335708	DKK	Var 2,15% DSV Floater mar- 2022	7.000.000	7.140.000	3.838	7.143.838
DK0030330071	DKK	Var 2,66% Danske Bank A/S Tier 2 2024	7.000.000	7.035.000	10.500	7.045.500
DK0030307251	DKK	Var 2,05% Danish Crown Senior 2017	7.000.000	7.054.600	17.897	7.072.497
DK0030320783	DKK	VAR 2,35% Haldor Topsøe 2018	5.000.000	5.066.000	19.323	5.085.323
DK0002033356	DKK	DK 0,16% Nordea Kredit CITA6 OA 2018	24.812.929	24.931.783	0	24.931.783
DK0009507188	DKK	DK 0,04% Nykredit F3NYK32H 2018	59.772.155	60.109.270	3.552	60.112.822
Noterede papirer i alt			237.015.109	259.543.259	120.534	259.663.793
Sikringsinstrumenter						
	NOK	Valutatermin DKK/NOK	-8.000.000	21.665	0	21.665
Sikringsinstrumenter i alt			-8.000.000	21.665	0	21.665