



Rapport om solvens og finansiell situation 2018

SFCR – LB Foreningen



LB Foreningen

Indholdsfortegnelse

SAMMENDRAG	2
A. VIRKSOMHED OG RESULTATER	3
A.1 VIRKSOMHED	3
A.2 FORSIKRINGSRESULTATER	6
A.3 INVESTERINGSRESULTATER	6
A.4 RESULTATER AF ANDRE AKTIVITETER.....	8
A.5 ANDRE OPLYSNINGER.....	8
B. LEDELSESSYSTEM	8
B.1 GENERELLE OPLYSNINGER OM LEDELSESSYSTEMET	8
B.2 EGNETHEDS- OG HÆDERLIGHEDSKRAV.....	13
B.3 RISIKOSTYRINGSSYSTEM, HERUNDER VURDERINGEN AF EGEN RISIKO OG SOLVENS.....	14
B.4 INTERNT KONTROLSYSTEM	22
B.5 INTERN AUDITFUNKTION.....	23
B.6 AKTUARFUNKTION (SELSKABET)	24
B.7 OUTSOURCING	25
B.8 ANDRE OPLYSNINGER.....	26
C. RISIKOPROFIL.....	26
C.1 FORSIKRINGSRISICI	26
C.2 MARKEDSRISICI	27
C.3 KREDITRISICI	30
C.4 LIKVIDITETSRISICI	32
C.5 OPERATIONELLE RISICI.....	32
C.6 ANDRE VÆSENTLIGE RISICI	33
C.7 ANDRE OPLYSNINGER.....	34
D. VÆRDIANSÆTTELSE TIL SOLVENSFORMÅL	34
D.1 AKTIVER.....	34
D.2 FORSIKRINGSMÆSSIGE HENSÆTTELSER	37
D.3 ANDRE FORPLIGTELSE.....	38
D.4 ALTERNATIVE VÆRDIANSÆTTELSESMETODER	39
D.5 ANDRE OPLYSNINGER.....	39
E. KAPITALFORVALTNING	39
E.1 KAPITALGRUNDLAG	39
E.2 SOLVENS KAPITALKRAV OG MINIMUMSKAPITALKRAV	42
E.3 ANVENDELSE AF DELMODULET FOR LØBETIDSBASEREDE AKTIERISICI TIL BEREKNING AF SOLVENS KAPITALKRAVET	42
E.4 FORSKELLE MELLEMLANDSTANDARDFORMLEN OG EN INTERN MODEL.....	42
E.5 MANGLENDE OVERHOLDELSE AF MINIMUMSKAPITALKRAVET OG MANGLENDE OVERHOLDELSE AF SOLVENS KAPITALKRAVET.....	42
E.6 ANDRE OPLYSNINGER.....	42
QRT BILAG	43

SAMMENDRAG

Rapporten indeholder oplysninger om LB koncernens (herefter kaldet koncernen) solvens og finansielle situation. Koncernen består af LB Foreningen og LB Forsikring og dertilhørende datterselskaber. Rapporten omfatter således både de forhold, der varetages generelt på koncernniveau, samt de forhold der varetages specifikt i LB Foreningen og LB Forsikring. For sidstnævnte er der ligeledes udarbejdet en selvstændig rapport om solvens og finansielle situation.

LB Foreningen, kaldet foreningen, er forsikringsholdingvirksomhed og øverste modervirksomhed i koncernen. Hovedformålet er at varetage ejerskabet af LB Forsikring A/S, herunder at udpege medlemmer til selskabets bestyrelse.

LB Forsikring A/S, kaldet selskabet, tilbyder primært private skadesforsikringer i Danmark. Det betyder, at både selskab og medlemmer har en fælles interesse i, at forsikringer skal have en fornuftig pris og en god dækning.

Selskabet indtegner ultimo 2018 forretning gennem forsikringsgrupperne:

- Lærerstandens Brandforsikring
- Bauta Forsikring
- Runa Forsikring

Foreningens nuværende bestyrelse består af seks personer, hvor såvel formand og næstformand varetager samme positioner i selskabet. Bestyrelsen i selskabet består ultimo 2018 af i alt ni medlemmer, hvoraf seks medlemmer er valgt af aktionærerne. LB Foreningen vælger fem medlemmer og et medlem vælges af Dansk Sygeplejeråd. Herudover er der tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

For at sikre en effektiv risikostyring har foreningen etableret de tre nøglefunktioner risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen samt intern audit. I selskabet er der foruden disse tre nøglefunktioner ligeledes etableret en aktuarfunktion. Nøglefunktionerne er med hver deres ansvarsområde med til at sikre, at koncernen har styr på sine risici ved hjælp af opfølgning og kontroller.

Som et led i den overordnede risikostyring er der i koncernen identificeret de væsentligste risikoområder og fastsat målbare tilladte grænser, som koncernen følger. Risikostyringen er en integreret del af koncernens drift og ledelse. Der er etableret et veludbygget system af kontroller og effektive procedurer til at identificere, styre, overvåge og rapportere om de risici, koncernen er eller kan blive udsat for. Risikostyringens opgave er at sikre, at koncernen har tilstrækkelig kapital til at gennemføre den valgte strategi.

De primære risici i koncernen er knyttet til selskabet. Selskabets arbejde med risikostyring, compliance og Solvens II er organiseret omkring de fire nøglefunktioner og selskabets risikokomite. Som led i den overordnede risikostyring har bestyrelsen identificeret de væsentligste risikoområder, og fastsat målbare tilladte grænser, som selskabet følger. I 2018 har selskabet fortsat arbejdet med at implementere det nye forsikringssystem, som er den største enkeltstående strategiske investering i selskabets historie.

Foreningens bestyrelse har vedtaget, at kravet til kapitalens størrelse i koncernen - solvenskapitalkravet - opgøres ved hjælp af standardmodellen, som er fastlagt på europæisk plan. Det vurderes, at opgørelsesmetoden i standardmodellen afspejler de risici, som koncernen har.

Det er markedsrisiko (investeringsrisiko), som udgør det største risikoområde.

Investeringerne foretages primært af selskabet, og der investeres således, at medlemmernes interesser varetages bedst muligt (i henhold til regler, som kaldes prudent person princippet). Dette betyder blandt andet, at der investeres i aktiver, som selskabet har kompetencer til at forstå og følge op på. Investeringerne tager udgangspunkt i at dække de forsikringsmæssige hensættelser.

Mindst én gang årligt vurderes det, om investeringsstrategien stadig understøtter de strategiske målsætninger. Koncernens samlede afkast på investeringsporteføljen blev i 2018 lavere end forventet, med et resultat på -23.9 mio. kr., hvilket primært skyldes at aktiemarkedet oplevede betydelige fald.

Koncernen anvender reglerne fra Solvens II til at opgøre værdien af både aktiver og forpligtelser. Hvor dette ikke er hensigtsmæssigt, anvendes regnskabsprincipper ud fra et væsentlighedsprincip.

Kapitalgrundlaget i koncernen er i al væsentlighed baseret på selskabets kapitalplan. Koncernen har en robust kapitalplan, så der er tilstrækkelig kapital til at gennemføre den valgte strategi. Bestyrelsen for foreningen har vedtaget grænser for, hvor meget koncernen skal have i kapitalgrundlag i forhold til solvenskapitalkravet.

Koncernens solvenskapitalkrav udgør ved udgangen af 2018 1.789 mio. kr., mens kapitalgrundlaget er 4.169 mio. kr. Koncernen har derved 2,33 gange mere kapital end solvenskravet tilsiger. Forholdet mellem kapital og solvenskrav kaldes for solvensdækning.

Til sammenligning med 2017 er der således ikke sket væsentlige solvensmæssige ændringer i 2018 i koncernen.

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Navn og juridisk form

LB Foreningen F.m.b.a.
Farvergade 17
1463 København K

LB Foreningen er en dansk forening med begrænset ansvar registreret i Erhvervsstyrelsen under CVR nr. 65 26 43 15.

Tilsynsmyndighed

LB Foreningen er i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed under (begrænset) tilsyn af:

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Tlf. 33 55 82 82

Ekstern revisor

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR nr. 30 70 02 28
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg
Tlf. 73 23 30 00

Foreningens årsrapport for 2018, inkl. koncernregnskab, er påtegnet af Ole Karstensen og Allan Lunde Pedersen (statsautoriserede og certificerede revisorer).

Kapitalejere med en kvalificeret andel

LB Foreningen har ingen kapitalejere med en kvalificeret andel.

Koncernstruktur

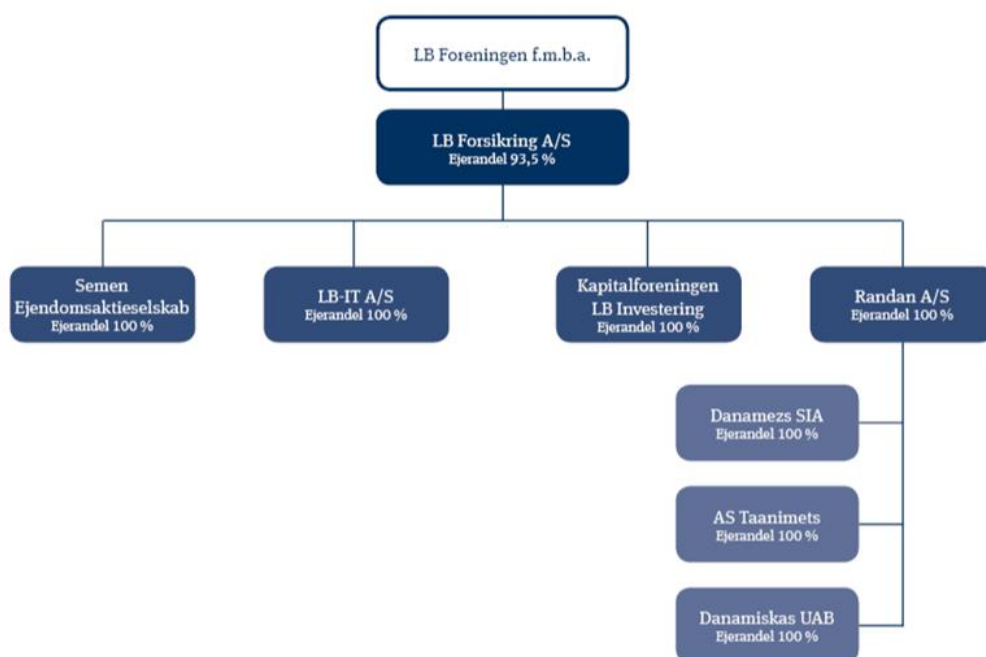
LB Foreningen er en forsikringsholdingvirksomhed og øverste modervirksomhed i LB koncernen.

Koncernen består af LB Foreningen og LB Forsikring A/S med dennes underliggende tilknyttede virksomheder, som det fremgår af nedenstående Tabel 1 og Figur 1:

Tabel 1 Tilknyttede og associerede virksomheder ultimo 2018

Navn	Land	Ejerandel
Tilknyttede virksomheder:		
LB Forsikring A/S (forsikringsdrift)	Danmark	93,5 % ¹
LB Forsikring A/S ejer følgende:		
LB-IT A/S (IT udvikling)	Danmark	100 %
Semen Ejendomsaktieselskab (ejendomsdrift)	Danmark	100 %
Randan A/S (skovejendomsdrift)	Danmark	100 %
Kapitalforeningen LB Investering	Danmark	100 %
Randan A/S ejer følgende:		
AS Taanimets (skovejendomsdrift)	Estland	100 %
Danamezs SIA (skovejendomsdrift)	Letland	100 %
Danamiskas UAB (skovejendomsdrift)	Litauen	100 %
Associerede virksomheder:		
IWC Timberland Partners II K/S (skovinvestering)	Danmark	50 %
International Woodland Company Holding A/S (rådgiver for skov og landbrug)	Danmark	44,01 %

Figur 1 Koncerndiagram



Koncernens aktiviteter

LB FORENINGEN

Foreningen har som hovedformål at varetage ejerskabet af selskabet, herunder at udpege medlemmer til selskabets bestyrelse. Herudover administrerer foreningen LB Fonden, LB Foreningens Fond og Lærerstandens Syge- og ulykkesforsikringslegat. Foreningen uddeler også midler til værdigt trængende medlemmer, velgørende formål og formål af særlig betydning for undervisningsområdet.

LB FORSIKRING

LB Forsikring driver koncernens forsikringsvirksomhed, der formidles under følgende brands: Lærerstandens Brandforsikring, Bauta Forsikring og Runa Forsikring.

Selskabet tegner primært private skadeforsikringer. Erhvervsforsikringer tilbydes udelukkende til virksomheder, der ejes af medlemmer eller deres ægtefæller. Erhvervsporteføljen er derfor af yderst begrænset omfang og består af mindre virksomheder. De væsentligste forsikringsbrancher i henhold til Solvens II er følgende:

¹ Reguleret for egne aktier er ejerandelen 95,5%

Tabel 2 Væsentlige Solvens II brancher ultimo 2017 og ultimo 2018

	% af samlede præmieindtægter		
	2018	2017	Ændring
Brand og andre skader på ejendom	37,0%	38,4%	-1,4%
Anden motorforsikring	18,8%	19,3%	-0,5%
Forsikring vedr. indkomstsikring	17,4%	17,9%	-0,4%
Motoransvarsforsikring	10,8%	11,3%	-0,4%
Assistance	10,1%	9,0%	1,1%
Anden forsikring	5,9%	4,2%	1,7%

Selskabet har alene forsikringsaktiviteter i Danmark.

Som det fremgår af Tabel 2, er der ikke sket væsentlige ændringer i selskabets porteføljesammensætning i løbet af 2018.

LB-IT A/S varetager udvikling og implementering af selskabets nye forsikringssystem samt nødvendig drift af selskabets nuværende policesystem.

Hovedparten af koncernens investeringsaktiver er placeret i Kapitalforeningen LB Investering. Investeringerne i kapitalforeningen sker via en række internationale investeringsforeninger. Aktiviteterne i Semen Ejendomsaktieselskab består primært af investering i én af koncernens domicilejendomme. Selskabet har i løbet af 2018 frasolgt størstedelen af ejendomsporteføljen og forventes fusioneret med LB Forsikring i løbet af 2019.

Koncernen har investeret i skov via i datterselskaberne AS Taanimets, SIA Danmezs og Danamiskas UAB samt i skovfondene IWC Timberland Partners II K/S. Det tidligere datterselskab Danwood Invest I/S er i 2018 blevet lukket ned, som følge af, at skoven er solgt. Via Copenhagen Infrastructure Partners har koncernen grønne investeringer i vindmøller og biogasanlæg i blandt andet England, Holland, Tyskland og USA.

Selskabet varetager administrationen af tilknyttede virksomheder i samarbejde med eksterne administratorer, der er specialiseret i skov- og ejendomsdrift samt eksterne kapitalforvaltere i Kapitalforeningen LB Investering.

Koncerninterne transaktioner

Koncerninterne transaktioner er beskrevet i LB Foreningens årsrapport for 2018 under note 34.

Væsentlige begivenheder

Der har i 2018 ikke været væsentlige begivenheder i foreningen.

I selskabet har der derimod været stor aktivitet omkring implementeringen af et nyt forsikringssystem og en ny medlemsportal, hvilket har krævet betydelige ressourcer i såvel 2017 som i 2018. Implementeringen forventes også at kræve en del ressourcer i første halvdel af 2019, ligesom den fremadrettet forventes at udgøre en væsentlig operationel opgave. Målsætningen med det nye system er at etablere en mere stabil It-plattform, samt skabe et grundlag for hurtigere produktudvikling og tilpasning af produkter og priser. Implementeringen af det nye system er godt undervejs med en første migrering af et mindre antal medlemmer i 2018, og systemet forventes klar til brug medio 2019.

Selskabet hjemtog i begyndelsen af 2018 sundhedsforsikring og outsourcede samtidigt skadebehandlingen m.m. til en ny partner. Formålet hermed er at give medlemmerne øget service, samt en nem og hurtig adgang til kompetent behandling.

Der blev i 2018 endvidere indledt et samarbejde med en ny partner på erhvervsområdet, hvilket giver mulighed for at tilbyde medlemmerne en række nye produkter, herunder cyber-/hackerforsikring, erhvervsrejseforsikring, ledelsesansvarsforsikring samt netbankforsikring.

Det fortsatte arbejde med implementeringen af den nye Persondataforordning, GDPR, har fyldt meget i 2018.

Selskabet overdrog pr. 1. januar 2018 en mindre forsikringsportefølje til andet selskab og overtog i den forbindelse den pågældende aktieandel som egne aktier.

Slutteligt har selskabet i 2018 åbnet op for en ny medlemsgruppe, læger og lægestuderende, som nu kan blive en del af selskabets forsikringsfællesskab i sundhedssektoren sammen med blandt andet sygeplejersker, jordemødre og fysioterapeuter.

A.2 Forsikringsresultater

Som nævnt varetages koncernens forsikringsaktiviteter af LB Forsikring. Selskabet hører til blandt de største aktører på det danske marked for privat skadeforsikring. Koncernens forsikringstekniske resultat udgør 194,9 mio. kr. for regnskabsåret 2018.

I henhold til Solvens II-reglerne indregnes omkostninger til investeringsområdet under omkostningerne, og begrebet forsikringsteknisk rente eksisterer ikke. Disse forskelle betyder, at forsikringsteknisk resultat i henhold til Solvens II er 212 mio. kr. jf. Tabel 3 nedenfor.

Nedenstående tabel viser præmier, erstatninger og omkostninger fordelt på væsentlige forretningsområder i henhold til Solvens II:

Tabel 3 Præmier, erstatninger og forsikringsmæssige driftsomkostninger

(beløb i t. kr.)	Forsikring vedr. ind- komstforsikring	Motoransvar	Anden motor- forsikring	Brand og an- dre skader på ejendom	Assistance	Anden for- sikring	I alt
2018 (ultimo)							
Brutto præmier	489.346	304.142	527.277	1.039.328	283.979	165.765	2.809.836
Bruttopræmieindtægter	482.417	297.861	513.426	979.702	326.000	152.066	2.751.771
Bruttoerstatningsudgifter	-214.943	-142.142	-381.778	-800.393	-174.653	-104.654	-1.818.562
Resultat af afgiven forretning	-3.474	-7.270	42	-42.538	-195	-549	-53.984
Omkostninger	-93.985	-44.856	-126.532	-248.786	-92.051	-60.569	-666.780
Resultat	170.016	103.593	5.157	-112.015	59.402	-13.706	212.447
Combined ratio	64,8%	65,2%	99,0%	111,4%	81,8%	109%	92,3%
2017 (ultimo)							
Brutto præmier	513.147	323.657	553.159	1.103.954	258.795	119.586	2.872.298
Bruttopræmieindtægter	513.547	330.528	558.710	1.104.912	231.091	114.883	2.853.672
Bruttoerstatningsudgifter	-322.664	-148.782	-379.930	-788.349	-217.119	-71.825	-1.928.670
Resultat af afgiven forretning	-9.060	-5.273	-8.218	-23.436	-4.723	-2.048	-52.759
Omkostninger	-86.828	-51.154	-134.444	-278.136	-82.444	-66.414	-699.419
Resultat	94.994	125.319	36.118	14.991	-73.194	-25.403	172.824
Combined ratio	81,5%	62,1%	93,5%	98,6%	131,7%	122,1%	93,9%
Udvikling							
Bruttopræmier	-23.801	-19.515	-25.883	-64.627	25.184	46.179	-62.462
Bruttopræmieindtægter	-31.129	-32.667	-45.285	-125.211	95.209	37.183	-101.900
Bruttoerstatningsudgifter	107.721	6.641	-1.848	-12.043	42.466	-32.829	110.108
Resultat af afgiven forretning	5.587	-1.997	-8.260	-19.102	4.529	1.499	-1.124
Omkostninger	-7.157	6.297	7.912	29.350	-9.607	5.844	32.640
Resultat	75.022	-21.725	-30.961	-127.006	132.596	11.698	39.624

Direkte og indirekte skadebehandlingsomkostninger er ikke inkluderet i erstatningerne, men indgår som en del af omkostningerne

2018-tallene er vist efter udbetaling af loyalitetsrabatter, som i alt udgør 155,0 mio. kr. på tværs af produkterne. Der var ingen rabatter i 2017, som til gengæld indeholdt en mindre portefølje af policer, som blev overdraget til andet selskab primo 2018.

Sammenlignes tallene i Tabel 3, er der følgende væsentlige ændringer fra 2017 til 2018:

FORSIKRING VEDR. INDKOMSTFORSIKRING

Den forbedrede lønsomhed kan i al væsentlighed henføres til afløbsgevinster.

BRAND OG ANDRE SKADER PÅ EJENDOM

Det negative resultat i 2018 kan i al væsentlighed henføres til afløbstab på erstatningsudgifterne.

ASSISTANCE

Denne solvensbranche består af vejhjælpsdækning samt rejsedækning. Med henblik på forbedring af lønsomheden blev der i 2017 iværksat en præmiestigning på rejsedækningen. Denne er nu slået fuldt igennem på præmieindtægten i 2018 og har medført, at en ekstra forstærkning af præmiehensættelserne har kunnet frigives i 2018. Samtidig er der sket en reduktion i erstatningsudgifterne på vejhjælp.

A.3 Investeringsresultater

I nedenstående Tabel 4 ses sammensætningen af koncernens investeringsafkast i 2018 sammenholdt med 2017, opstillet som det fremgår af resultatopgørelsen i årsrapporten.

Tabel 4 Investeringsafkast

(beløb i t. kr.)	2018	2017
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-	-
Indtægter fra associerede selskaber	-4.186	-352
Indtægter fra investeringsejendomme	16.426	-930
Renteindtægter og udbytter m.v.	92.780	41.013
Kursreguleringer	-108.943	486.893
Renteudgifter	-420	-687
Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-19.782	-19.217
Investeringsafkast i alt	-23.945	506.720

Som det fremgår af ovenstående, har koncernen genereret et investeringsafkast på -23,9 mio. kr. i 2018. Afkastet er lavere end forventet. Generelt var 2018 investeringsmæssigt præget af nervøsitet og store udsving. De fleste aktiemarkeder faldt betydeligt mod slutningen af året, kreditobligationer gav negative afkast og renterne på danske statsobligationer faldt i løbet af året. De negative afkast har været drevet af truslen om handelskrig, høj geopolitisk uro, stigende renter i USA samt mere afdæmpede forventninger til den fremtidige vækst.

Koncernens investeringer foretages via selskabet:

Selskabet

Hovedparten af selskabets investeringsaktiver er samlet i kapitalforeningen LB investering.

I nedenstående tabel ses selskabets investeringsafkast i 2018 og 2017 fordelt på hovedaktivklasser. Det samlede afkast på investeringsporteføljen udgjorde i 2018 -13 mio. kr. svarende til -0,2%.

Opskrivninger på domicilejendomme, der overstiger anskaffelsesprisen, går direkte på egenkapitalen. I 2018 var der opskrivninger på 8.36 mio. kr. I 2017 var der tale om en nedskrivning på i alt 998.000 kr. af tidligere års opskrivninger. Derudover påvirkes egenkapitalen af valutagevinster på datterselskaberne. I 2018 var der en gevinst på 865.000 kr., mens der i 2017 var en gevinst på 350.000 kr.

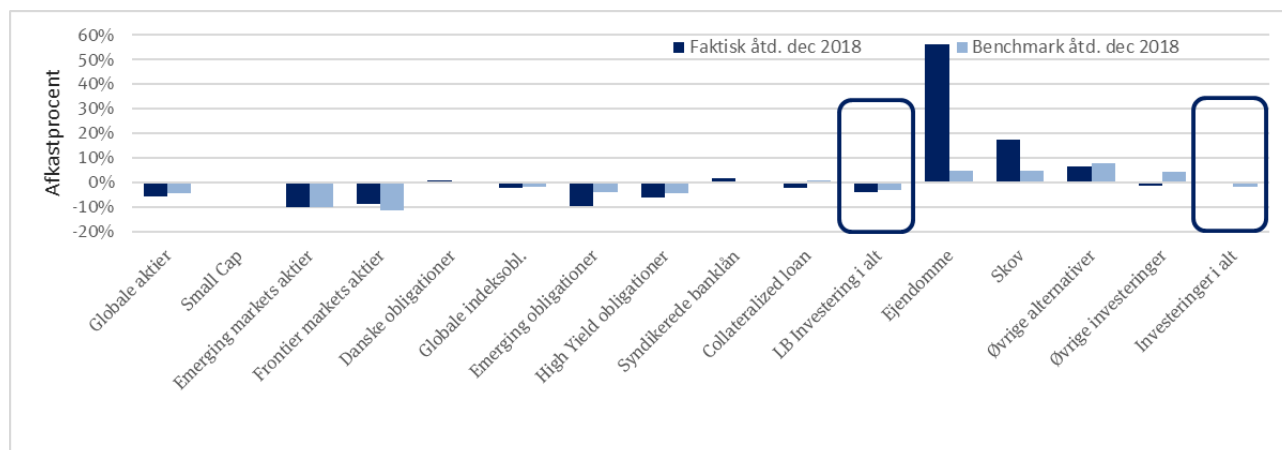
Tabel 5 Investeringer og afkast fordelt på hovedaktivklasser ultimo 2017 og ultimo 2018

(beløb i t. kr.)	2018			2017		
	Værdi	Afkast	Afkast %	Værdi	Afkast	Afkast %
Aktier	1.842.139	-129.557	-6,5%	2.025.997	195.635	11,1%
Obligationer	3.826.108	-43.461	-1,1%	4.149.588	141.120	3,6%
Alternative investeringer	934.200	242.055	25,0%	823.940	74.097	9,9%
Øvrige investeringer	480.501	-7.352	-1,5%	431.790	22.151	5,4%
Valutaafdækning m.m.	2.157	-74.532		36.458	84.402	
Investeringsportefølje i alt	7.085.105	-12.847*	-0,2%	7.467.773	517.405	7,4%

* forskellen på afkastet på investeringsporteføljen og det regnskabsmæssige resultat (se tabel 4) skyldes primært resultatet i it-datterselskabet samt skat i ejendomsselskabet.

En del af porteføljen er placeret i alternativer som bl.a. ejendomme, skov, infrastruktur og kreditfonde. I ovenstående tabel ses store afkastforskelle i de enkelte aktivklasser for 2018 og i 2017. For 2018 er det særligt aktier og alternative investeringer (herunder salg af ejendomme og skov), der bidrog positivt til afkastet, mens de øvrige overordnede aktivklasser alle gav negative afkast. I 2017 var det ligeledes de alternative investeringer og de børsnoterede aktier, der bidrog med de højeste afkast. Figur 2 nedenfor viser afkastet fordelt på de enkelte aktivklasser i 2018.

Figur 2 Afkastprocent pr. aktivklasse



I enkelte af investeringsmandaterne indgår investering i strukturerede kreditter² som en del af porteføljen. Ultimo 2018 udgjorde disse en værdi på 357 mio. kr. svarende til 5% af de samlede aktiver. I 2017 udgjorde de hhv. 365 mio. kr. og 5 % af de samlede investeringsaktiver.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Indtægter og omkostninger der ikke kan henføres til koncernens forsikringsbestand eller investeringsaktivitet, henføres under andre indtægter og omkostninger. Det drejer sig primært om gevinster eller tab vedrørende særlige aktiviteter samt betalte præmier i forbindelse med agenturvirksomhed. Andre indtægter og omkostninger kan opgøres således:

Tabel 6 Andre indtægter og omkostninger

Andre indtægter (beløb i t. kr.)	2018	2017	Andre omkostninger (beløb i t. kr.)	2018	2017
Provision fra andre selskaber	3.231	2.963	Agentur sundheds- og sygdomsforsikringer	6.226	15.510
Agentur sundheds- og sygdomsforsikringer	7.153	15.141	Agentur psykologdækning	9.715	9.798
Porteføljevederlag	129.961	0	Agentur boligbælg	4.687	15.126
Øvrige indtægter	1.864	1.790	Diverse donationer	6.064	3.551
I alt	142.209	19.894	Øvrige omkostninger	182	633
			I alt	26.874	48.281

Som det fremgår af Tabel 6 ovenfor, er der ingen væsentlige ændringer i andre indtægter og omkostninger fra ultimo 2017 til ultimo 2018, bortset fra modtagelse af et porteføljevederlag i forbindelse med overdragelse af mindre forsikringsportefølje til andet selskab primo 2018.

A.5 Andre oplysninger

Der er ingen væsentlige andre oplysninger ud over de i ovenstående gennemgåede.

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Foreningen arbejder med strukturelle spørgsmål vedrørende forsikringsselskabet, herunder vedtægtsforhold. I henhold til ejerftalen udpeger foreningen en del af medlemmerne (3 medlemmer fra foreningens bestyrelse samt to ekstra fag-/sagkyndige medlemmer) til bestyrelsen for selskabet. Herudover administrerer foreningen LB Fonden, LB Foreningens Fond og LSU Legat.

Foreningens ledelsessystem er etableret og organiseret med henblik på effektiv styring og overvågning af foreningen.

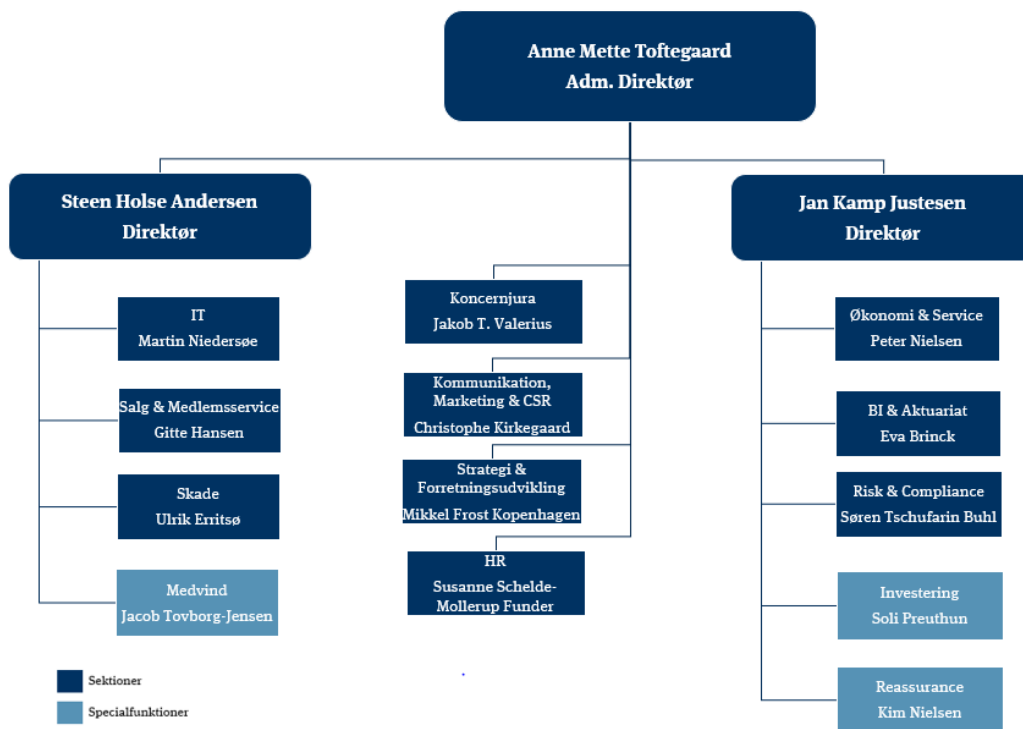
Foreningen og selskabet har forskellige bestyrelser (dog er enkelte personer repræsenteret i begge bestyrelser) mens direktionen er den samme.

² For selskabets består dette af lån, som er ydet til erhvervsvirksomheder, hvor lånet efterfølgende pakkes sammen og omstruktureres, hvilket betyder at de herefter kan anvendes til at investere i

Foreningens aktiviteter udføres af medarbejdere, der er splitansat mellem foreningen og selskabet.

Selskabets nuværende organisationsdiagram fremgår af nedennævnte Figur 3, hvor organisationens opbygning, rapporteringsveje og ansvarsområder fremgår.

Figur 3 Organisationsdiagram i selskabet



De enkelte dele i ledelsessystemet kan beskrives på følgende vis:

Foreningens bestyrelse

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse af LB Foreningen i samarbejde med direktionen og holder overordnet øje med og sikrer, at foreningens formål og forpligtelser over for medlemmerne opfyldes. Bestyrelsen træffer beslutning om foreningens strategi, forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerancegrænser og overvåger, at foreningen har effektive former for virksomhedsstyring.

Bestyrelsen træffer samtidig, efter drøftelse med bestyrelsen i selskabet, beslutning om den overordnede strategi for koncernen og overvåger at koncernen har effektive former for virksomhedsstyring.

Foreningen har en selvstændig bestyrelse bestående af seks personer, hvor såvel formand og næstformand varetager samme positioner i selskabet. Medarbejdergrupper, som udfører arbejde for foreningen, som eksempelvis direktionen, væsentlige risikotagere og ansatte i særlige funktioner, er splitansat fra selskabet til foreningen.

På grundlag af forretningsmodellen vedtager bestyrelsen relevante politikker, herunder en politik på investeringsområdet, politik for operationelle risici, politik for risikostyring, politik for den interne kontrol, politik for den interne audit, politik for vurdering af egen risiko og solvens, politik for kapitalstruktur, politik for indberetning af oplysninger til Finanstilsynet og politik for fyldestgørende oplysninger i rapport om solvens og finansiell situation. Politikernes indhold skal fastlægges under hensyntagen til bl.a. foreningens forretningsmodel, lovgivningen og markedsforholdene, og skal være forsvarlige i forhold til foreningens indtjening og kapitalgrundlag.

Foreningens bestyrelse modtager løbende rapportering om selskabets aktiviteter fra direktionen.

Selskabets bestyrelse

Bestyrelsen i selskabet varetager den overordnede strategiske ledelse af selskabet, og sikrer, at selve forretningen er organiseret på en hensigtsmæssig måde. Bestyrelsen træffer beslutning om selskabets strategi, risikoprofil og risikotolerancegrænser og overvåger, at selskabet har effektive former for virksomhedsstyring.

Bestyrelsen i selskabet består ultimo 2018 af ni medlemmer, hvoraf seks er valgt af aktionærerne. Heraf kommer fem medlemmer fra LB Foreningen og én fra Dansk Sygeplejeråd. Herudover består bestyrelsen af tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

På grundlag af forretningsmodellen vedtager bestyrelsen relevante politikker og beredskabsplaner, herunder en politik for forsikringsmæssige risici, politik på investeringsområdet, politik for operationelle risici, it-sikkerheds-politik, politik for risikostyring, politik for den interne kontrol, politik for den interne audit, politik for outsourcing, politik for vurdering af egen risiko og solvens, politik for kapitalstruktur, politik for indberetning af oplysninger til Finanstilsynet og politik for fyldestgørende oplysninger i rapport om solvens og finansiell situation.

Indholdet i politikker og retningslinjer fastlægges under hensyntagen til bl.a. forretningsmodellen, lovgivningen og markedsforholdene, og skal være forsvarlige i forhold til selskabets indtjening og kapitalgrundlag.

Det er afgørende for bestyrelsen, at den til alle tider besidder de fornødne kompetencer og kvalifikationer. Bestyrelsen har derfor vedtaget en mangfoldigheds- og kompetencepolitik med henblik på at sikre, at den samlede bestyrelse til enhver tid besidder de kompetencer, der er nødvendige for at lede et selskab, som LB Forsikring, med dennes kompleksitet og størrelse. Bestyrelsen har samtidig defineret, hvilke kompetencer der som minimum bør være repræsenteret.

Revisionsudvalg

Der er alene etableret et revisionsudvalg i selskabet og ikke i foreningen. Selskabets revisionsudvalg består af medlemmer, som findes blandt selskabets bestyrelse. Mindst et medlem af revisionsudvalget har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.

Revisionsudvalget kontrollerer blandt andet regnskabsaflæggelsesprocessen, den lovpligtige revision af årsregnskabet samt det interne kontrolsystem. Revisionsudvalget overvåger og kontrollerer herudover revisors uafhængighed.

Direktion og daglig ledelse

Såvel bestyrelsen i foreningen som bestyrelsen i selskabet har udpeget en direktion. Det er den samme direktion og består af en administrerende direktør samt to direktører, alle med hvert deres ansvarsområde, jf. Figur 3.

Direktionen varetager den daglige ledelse af selskabet og sikrer, at selskabet har effektive former for virksomhedsstyring. Direktionen er ansvarlig for at sikre, at der etableres effektive procedurer til at identificere, forvalte, overvåge og rapportere om de risici, som koncernen er eller kan blive udsat for inden for de respektive risikoområder. De nærmere retningslinjer for direktionens opgaver og ansvarsområder er beskrevet i den tilhørende forretningsorden.

Derudover har selskabet ti sektionsdirektører, som alle indtager nøgleposter i selskabet. Sektionsdirektørerne er ansvarlige for hvert deres forretningsområde jf. organisationsdiagrammet i Figur 3.

Nøglefunktioner

Som en del af ledelsessystemet i koncernen er nøglefunktionerne med til at sikre en effektiv risikostyring af koncernen på tværs af den organisatoriske funktionsopdeling.

I selskabet har bestyrelsen etableret nøglefunktionerne: Risikostyringsfunktion, compliancefunktion, aktuarfunktion og intern audit funktion.

I foreningen er der oprettet en risikostyringsfunktion, en compliancefunktion og en intern audit funktion. Disse funktioner varetages af de samme medarbejdere som i selskabet. Den fjerde nøglefunktion er ikke etableret i foreningen, idet vurderinger af aktuarmæssig karakter alene foregår i selskabet.

RISIKOSTYRINGSFUNKTIONEN

Risikostyringsfunktionen har ansvaret for den overordnede risikostyring. Funktionen har bl.a. det samlede overblik over koncernens risici og solvens og bistår bestyrelserne og direktionen med at sikre et effektivt risikostyringssystem i henhold til bestyrelsernes fastsatte rammer.

Funktionen ledes af koncernens CRO (Chief Risk Officer), som desuden er ansvarlig for compliancefunktionen.

Risikostyringsfunktionens ansvarsområder består mere konkret i at identificere, måle, overvåge og rapportere om alle koncernens risici. Samtidig har funktionen til opgave at være med til at sikre, at koncernen har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at kunne effektuere den valgte strategi.

Funktionen rapporterer løbende til bestyrelserne, direktionen, risikokomiteen og sektionsdirektørerne omkring solvens og kapital og den overordnede risikostyring.

Risikostyringsfunktionen assisterer med relevante værktøjer, samt yder støtte og sparring til forretningen i relation til risikohåndtering.

Det daglige ansvar for risikostyring og risikoidentifikation ligger hos de enkelte forretningsområder og sektioner.

COMPLIANCEFUNKTIONEN

Compliancefunktionen er etableret centralt, hvilket sikrer en hurtig reaktionsevne og beslutningsproces. Funktionen identificerer, vurderer og foretager opfølgning på håndteringen af de identificerede compliancerisici. Det sker blandt andet gennem en række kontrolaktiviteter, herunder gennemgange af udvalgte områder.

Herudover rådgiver og vejleder compliancefunktionen bestyrelserne, direktionen og den øvrige organisation om overholdelsen af den finansielle lovgivning, som koncernen er underlagt. Funktionen er indrettet med compliance officers, hvor den overordnede ansvarlige for funktionen er koncernens CRO.

Compliancefunktionen rapporterer løbende til bestyrelserne, direktionen, risikokomiteen og sektionsdirektørerne om de aktuelle compliancerisici.

Som det fremgår, er den ansvarlige for henholdsvis risikostyringsfunktionen og compliancefunktionen samme person. Koncernen er opmærksom på og har fokus på denne potentielle interessekonflikt og potentielle manglende uafhængighed, hvorfor håndteringen af interessekonflikten er beskrevet i koncernens forretningsgange. Det er vurderingen, at den nuværende konstruktion skaber flere synergieffekter end potentielle udfordringer.

AKTUARFUNKTIONEN

Foreningen har ikke en aktuarfunktion. Aktuarfunktionen forefindes alene i selskabet, og beregninger og vurderinger af aktuarspecifikke opgaver varetages på foreningsniveau af aktuarer, som er tilknyttet risikostyringsfunktionen i forbindelse med Solvens-II specifikke opgaver.

Aktuarfunktionen i selskabet er indrettet med det formål at sikre høj og ensartet kvalitet i valg af metoder, antagelser og dokumentation i relation til vurdering af de forsikringsmæssige hensættelser og deraf afledte områder. Funktionen er samtidig ansvarlig for at sikre sammenhæng mellem selskabets risikoprofil, tegningsprofil og genforsikringsaftaler, samt for at bidrage til gennemførelsen af et effektivt risikostyringssystem.

Sektionsdirektøren for BI og Aktuariat er udpeget som aktuarfunktionens nøgleperson. Derudover består aktuarfunktionen af medarbejderne i aktuariatet (med undtagelse af prissætningsaktuarerne) samt to medarbejdere der er en del af risikostyringsfunktionen.

Idet medarbejdere i aktuarfunktionen samtidig er en del af aktuariatet, er selskabet opmærksom på og har fokus på, at der kan opstå eventuelle interessekonflikter og potentielt manglende uafhængighed. Uafhængigheden, blandt andet i forhold til hensættelsesopgørelserne sikres via procedurer for, at der ikke er medarbejdere, der inden for samme opgave er involveret i både praktisk udførsel og "review" og vurdering af udførsel og konklusioner.

Aktuarfunktionen rapporterer løbende til selskabets direktion, risikokomite, og sektionsdirektører.

INTERN AUDITFUNKTIONEN

Den interne auditfunktion er en uafhængig funktion, som ikke deltager i andet arbejde i koncernen end revision (audit). Funktionen deltager ikke i eller varetager udførelse af interne kontroller, ligesom der ikke udføres arbejde for andre nøglefunktioner.

Funktionen foretager vurderinger af, om det interne kontrolsystem og andre dele af ledelsessystemet er hensigtsmæssige og effektive. Den interne auditfunktion har to fuldtidsmedarbejdere.

Den interne auditfunktion rapporterer løbende resultater af audit's til direktionen samt direkte til revisionsudvalget og bestyrelserne.

Ændringer i ledelsessystemet i rapporteringsperioden

Koncernen har i 2018 ikke foretaget væsentlige ændringer i ledelsessystemet.

Aflønningspolitik

Koncernens lønpolitik er opdelt i hhv. en lønpolitik for foreningen, som indeholder de foreningsspecifikke politikker og retningslinjer, og en lønpolitik for selskabet, som dækker selvsamme for ansatte i selskabet.

LØNPOLITIK I FORENINGEN

Foreningens lønpolitik består af honorering og aflønning af bestyrelse, direktion, væsentlige risikotagere og medarbejdere i særlige funktioner. Princippet bag foreningens lønpolitik er, at:

- aflønningen er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring og ikke tilskynder til risikotagning, som overstiger foreningens risikotolerancegrænser,
- aflønningen er i overensstemmelse med LB Foreningens strategi, værdier, risikoprofil, risikostyringsmål og praksis samt langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel, og
- aflønningen harmonerer med principperne om beskyttelse af forsikringstagerne i forbindelse med udførelsen af virksomheden og indeholder foranstaltninger, der kan afværge interessekonflikter.

Bestyrelsen har udpeget følgende persongrupper som væsentlige risikotagere, idet de beskæftiger sig med aktiviteter, som har væsentlig direkte eller indirekte indflydelse på foreningens risikoprofil:

- Bestyrelse
- Direktion
- Ansvarlige for nøglefunktioner (risikostyring, compliance og intern audit)
- Sektionsdirektør for Økonomi og sektionsdirektør for Koncernjura (jf. Figur 3)

Foreningen har som nævnt tidligere ingen reelle ansatte. Direktionen, væsentlige risikotagere og ansatte i særlige funktioner er splitansat fra selskabet til foreningen, og aflønnes gennem selskabet, idet foreningen alene dækker en del af lønudgiften, som svarer til det ressourcetræk, der har været for de pågældende medarbejdere. På baggrund heraf er foreningens og selskabets lønpolitikker relativt ens.

Ledere og ansatte inden for henholdsvis forsikringsområdet og reassuranceområdet er ikke væsentlige risikotagere i foreningen, idet der ikke indtegnes forsikring i foreningen men alene i selskabet. Selvsamme gælder for lederen for HR-området, idet al ansættelse sker i selskabet, og der alene er tale om splitansættelser i foreningen. På investeringsområdet er det direktionen, som er risikotager, idet den godkender alle investeringer. Pt. er der alene tale om et indestående i et pengeinstitut.

Foreningens nærmere aflønningspolitik af de væsentlige interessenter fremgår af nedenstående:

BESTYRELSESMEDLEMMER

Bestyrelsens honorar i foreningen fastsættes under hensyn til branchens generelle niveau på området og eventuel regulering sker efter behov. I forbindelse med den ordinære generalforsamling i april forelægger bestyrelsen sit forslag til indeværende års bestyrelseshonorering til generalforsamlingens godkendelse, der som udgangspunkt består i en årlig indeksregulering. Bestyrelsens medlemmer modtager ikke variabel aflønning eller fratrædelsesgodtgørelse, og dermed består aflønningen alene af fast honorar.

DIREKTIONEN, VÆSENTLIGE RISIKOTAGERE OG ANSATTE I SÆRLIGE FUNKTIONER

Foreningens bestyrelse vurderer denne kreds af medarbejdere én gang årligt. I vurderingen lægges vægt på, hvilke medarbejdere der har beføjelser til:

- direkte at kunne påføre foreningen væsentlige risici herunder investering, eller
- indirekte at kunne påføre foreningen væsentlige risici (såsom kontroller, økonomi og jura)

Bestyrelsen fører kontrol med, at honorering/aflønning er i overensstemmelse med foreningens lønpolitik, og via ejerskabet af selskabet, føres kontrol med at honoreringen/aflønningen af splitansatte sker i overensstemmelse med lønpolitikken i selskabet.

Lønpolitik i selskabet

I selskabet anvendes følgende lønelementer på de ovennævnte grupper:

- fast løn
- variabel løn
- pension
- personalegoder

Den faste løn fastsættes som udgangspunkt på baggrund af den enkelte medarbejders relevante erhvervs erfaring, uddannelse samt organisatorisk ansvar og/eller i overensstemmelse med indgåede overenskomster. Selskabet har fastsat, at den faste løn for direktionen samt øvrige væsentlige risikotagere udgør en så tilstrækkelig høj andel, at det sikres, at en given medarbejder ikke drives af en eventuel variabel løndel.

Den variable aflønning omfatter alle lønelementer, hvor den endelige aflønning ikke er kendt på forhånd, herunder provision, engangsvederlag, kollektive og individuelle bonusordninger, fastholdelsesbonus mv. Det er fastsat, at en eventuel variabel løn udbetales i form af kontant vederlag. Det er samtidig bestemt, at der ikke kan tildeles variabel aflønning i form af udbetaling i finansielle instrumenter.

I tilfælde af variabel aflønning fastsættes denne som udgangspunkt på baggrund af vedvarende og risikoregulerede resultater, eller resultater ud over hvad der kan forventes i forhold til den enkeltes relevante erhvervs erfaring og organisatoriske ansvar herunder en konkret ekstraordinær indsats.

Selskabet har ikke nogen form for aflønning i form af tildeling af rettigheder til aktieoptioner eller aktier.

Den nærmere aflønningspolitik for selskabets væsentlige interessenter fremgår af nedenstående

BESTYRELSESMEDELMER

Bestyrelsens honorering fastsættes under hensyn til branchens generelle niveau på området, og eventuel regulering sker efter behov.

Bestyrelsens honorering består alene af fast aflønning, og samtidig indgår der ikke nogen form for fratrædelsesgodtgørelser.

DIREKTION

Direktionens aflønning fastsættes af bestyrelsen. Det gøres under hensyntagen til kvalifikationer og branchens generelle aflønningsniveau.

Direktionen aflønnes primært med fast løn og pension samt sædvanlige personalegoder. Herudover kan direktionen efter konkret vurdering fra bestyrelsen modtage variabel aflønning, som maksimalt udgør 100.000 kr. årligt.

ØVRIGE VÆSENTLIGE RISIKOTAGER

Denne gruppe af medarbejdere består af selskabets sektionsdirektører, (jf. Figur 3), hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, og som dermed, ud over bestyrelse og direktion, anses som væsentlige risikotagere.

Væsentlige risikotagere modtager fast løn og pension samt sædvanlige personalegoder. Væsentlige risikotagere kan herudover modtage variabel aflønning, som dog maksimalt udgør 100.000 kr. årligt. En eventuel variabel aflønning foregår ud fra samme principper, der gør sig gældende for direktionen.

MEDARBEJDERE I VÆSENTLIGE FUNKTIONER

Denne gruppe dækker over medarbejdere, som henholdsvis udfører arbejde i forbindelse med kontrolfunktioner, eller arbejder som aktuarer. Det drejer sig om medarbejdere i risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen, aktuarfunktionen, øvrige aktuarer samt intern revision/intern audit.

Der er fastsat retningslinjer for, at en given aflønning ikke er afhængig af resultatet i den pågældende medarbejders sektion/afdeling, henholdsvis den/de sektioner/afdelinger, som den pågældende medarbejder fører kontrol med.

Det er direktionen, som årligt vurderer denne medarbejderkreds.

TILLÆGSPENSIONER

Der er i koncernen ingen tillægspensionsordninger eller ordninger for tidlig pensionering for medlemmerne af direktionen, bestyrelserne samt personer, som indtager andre nøgleposter i koncernen.

Væsentlige transaktioner

Der har ikke været væsentlige transaktioner i løbet af rapporteringsperioden med medlemmer, med personer, der udøver en betydelig indflydelse på koncernen eller med medlemmer af direktionen, bestyrelserne eller andre nøglefunktioner.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Bestyrelsen, direktionen og de øvrige nøglepersoner, jf. afsnit B.1 er underlagt krav, i Lov om finansiel virksomhed, til egnethed og hæderlighed. Foreningen har etableret procedurer med henblik på at efterleve disse krav i overensstemmelse med den af bestyrelsen vedtagne politik for egnethed og hæderlighed, denne procedure beskriver de overordnede kriterier for vurderingen af viden, faglig kompetence og erfaring (egnethed) og omdømme (hæderlighed).

Selskabet er underlagt tilsvarende krav og har ligeledes fastsat politikker og procedurer.

Som følge af, at forsikringsvirksomheden alene udøves i selskabet, stilles der ikke samme kvalifikationskrav (egnethedskrav) til bestyrelsen i foreningen som i selskabet.

Viden, faglig kompetence og erfaring (egnethed)

Bestyrelserne fastsætter og reviderer løbende de specifikke kompetencer, som bestyrelserne som minimum skal besidde, i en mangfoldigheds- og kompetencepolitik (tilgængelig på henholdsvis <https://www.lbforeningen.dk/om-lb-foreningen/vedtaegterpolitikker> og <https://www.lbforsikring.dk/om-lb-forsikring/politikker-og-vedtaegter>). Politikkerne danner grundlag for vurderingen af, om de to bestyrelser og de enkelte medlemmer besidder den tilstrækkelige viden, faglige kompetence og erfaring.

For øvrige nøglepersoner i koncernen er der udarbejdet kompetencebeskrivelser, der fastlægger kravene til viden, faglig kompetence og erfaring. Særligt for de nøglepersoner der er ansvarlige for nøglefunktionerne (risikostyrings- og compliancefunktionen, aktuarfunktionen og intern audit-funktionen) er der fastsat specifikke krav til blandt andet uddannelse, erfaring og viden inden for de respektive ansvarsområder.

Omdømme (hæderlighed)

Hæderlighedsvurderingen inddrager en vurdering af den pågældende persons ærlighed og finansielle soliditet baseret på relevant dokumentation for deres karakter, personlige adfærd og forretningsadfærd. Koncernen indhenter oplysninger fra de relevante personer til brug for hæderlighedsvurderingen, herunder som led i virksomhedens kontrol af overholdelse af reglerne om spekulationsforbud, andre ledelseshverv, engagementsforbud og transaktioner med nærtstående parter. Der kan indhentes yderligere oplysninger, herunder straffeattest eller dokumentation for økonomiske forhold ved behov.

Proces for vurdering af egnethed og hæderlighed

Egnetheds- og hæderlighedsvurderingen foretages dels ved personens indtræden i hvervet og stillingen som led i ansættelsen og løbende, herunder som minimum i forbindelse med indtræden af begivenheder, der kan påvirke personens egnethed og/eller hæderlighed. Koncernens politikker for egnethed og hæderlighed angiver, hvilke begivenheder, der som minimum udløser krav om fornyet vurdering.

For bestyrelserne foretages egnetheds- og hæderlighedsvurderingen årligt i forbindelse med bestyrelsernes selvevaluering. Bestyrelserne har ved selvevalueringen vurderet, at bestyrelserne (samlet og enkeltvis) opfylder egnetheds- og hæderlighedskravene.

Bestyrelserne foretager vurderingen for så vidt angår direktionen og intern revisionschef, og direktionen foretager vurderingen for så vidt angår øvrige nøglepersoner. Det tilstræbes, at vurderingen foretages én gang årligt. Bestyrelserne henholdsvis direktionen har vurderet, at de omfattede nøglepersoner alle opfylder egnetheds- og hæderlighedskravene.

Koncernen afholder uddannelsesdage for bestyrelserne og tilbyder løbende relevant intern eller ekstern undervisning med henblik på fortsat at sikre tilstrækkelig viden og kompetencer.

Der er herudover etableret interne procedurer for vurdering af egnethed og hæderlighed for øvrige relevante personer ansat i nøglefunktioner for så vidt angår deres viden, ekspertise og personlige integritet.

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

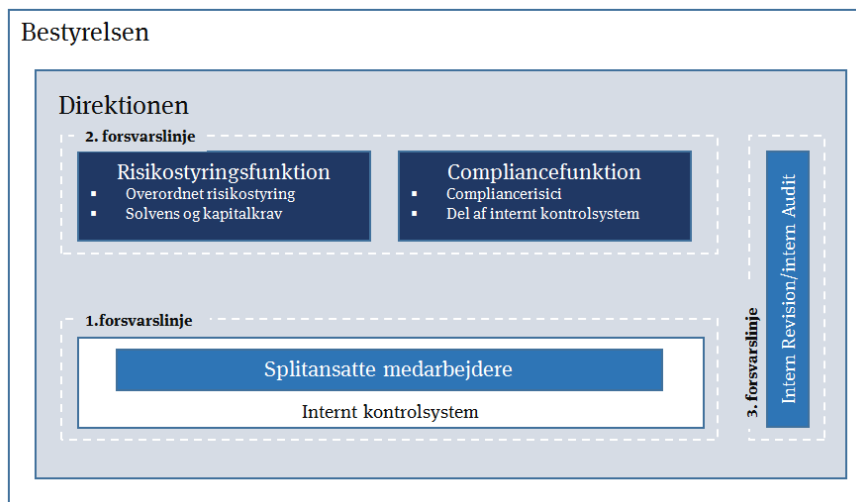
Koncernens risikostyringssystem er en integreret og vigtig del af den strategiske og operationelle styring. Risikostyringssystemet sikrer, at der skabes synlighed om såvel foreningens som selskabets risici. Der er etableret et forsvarligt risikostyringssystem på tværs af organisationen, hvor roller og ansvar er klart defineret, og hvor samtlige risikoområder håndteres effektivt samt at eksisterende mål videreudvikles og forbedres.

Herudover skal risikostyringssystemet understøtte og forbedre beslutningsprocessen, minimere risikoen for tab samt overvåge håndteringen af koncerninterne transaktioner. Helt overordnet skal det sikres, at der i koncernen er et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, som har en størrelse og fordeling, som er passende til dækning af samtlige af koncernens risici.

Foreningen

Foreningen har etableret klare roller og ansvar i alle dele af risikostyringssystemet, som tager udgangspunkt i organiseringen i nedenstående Figur 4.

Figur 4 Oversigt over foreningens risikostyringssystem



Som det fremgår af figuren, har foreningens bestyrelse etableret en risikostyringsfunktion, compliancefunktion samt intern auditfunktion.

Det er risikostyringsfunktionens opgave at sikre, at alle væsentlige risici i foreningen identificeres, måles, overvåges, håndteres og rapporteres. Samtidig har funktionen det overordnede ansvar for at have overblikket over foreningens risikoprofil og særlige risici, som eksisterer på koncernniveau.

Foreningen har, som det fremgår af ovenstående og som beskrevet tidligere, ingen specifik aktuarfunktion.

Foreningens formål er, som nævnt tidligere, er at eje aktier i forsikringsselskabet, hvorfor foreningens samlede risikoprofil primært omfatter ejerskabet af selskabet samt sekundært risikoområder, som er foreningsspecifikke (se nærmere i afsnit B.3).

Selskabet

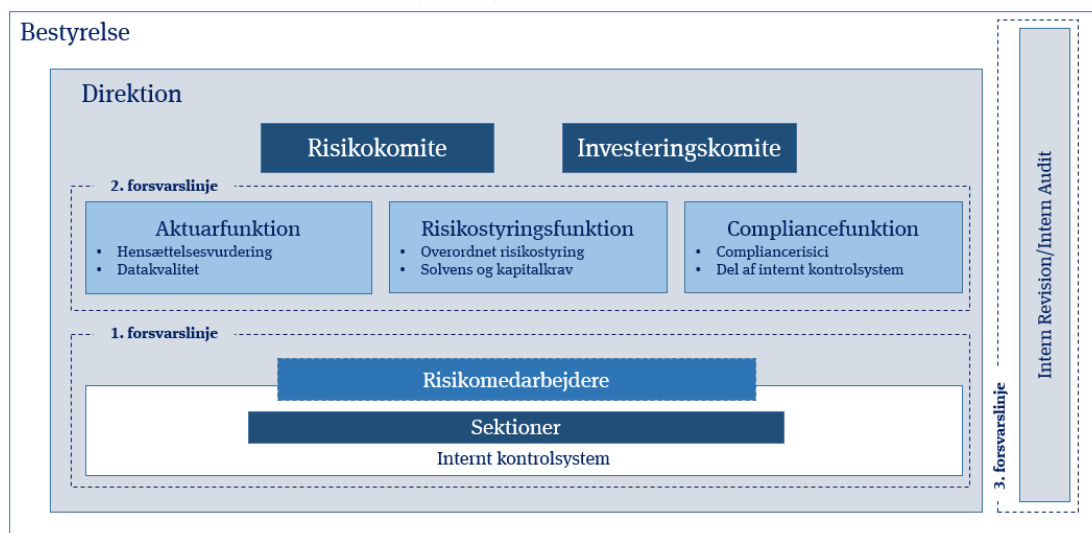
Rammerne for risikostyringen er udstukket af selskabets bestyrelse, og det er direktionens ansvar at sikre, at der sker en forankring af risikostyringssystemet i hele organisationen, og at selskabets risici styres på betryggende vis.

Risikostyringen understøtter og sikrer, at selskabets strategi og forretningsmodel, samt de opgaver og risikotolerancegrænser, som bestyrelsen har fastlagt i politikker og retningslinjer for alle risikoområder, overholdes.

Risikostyringssystemet sikrer, at det er muligt at identificere, måle, overvåge, styre og rapportere om de risici, som selskabet kan blive udsat for i den strategiske planlægningsperiode. Funktionen understøtter bestyrelsen i effektiv risikostyring, hvor det daglige ansvar ligger i risikostyringsfunktionen. Herudover sikrer risikostyringen, at selskabet har tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at kunne effektuere den valgte strategi.

Selskabets risikostyringssystem, herunder hvordan de enkelte nøglefunktioner anvendes og er integreret i selskabets organisationsstruktur, fremgår af nedenstående Figur 5.

Figur 5 Oversigt over selskabets risikostyringssystem



Som det fremgår af figuren ovenfor, er risikostyringen organiseret omkring nøglefunktionerne samt en risiko- og investeringskomite.

Det daglige ansvar for risikostyring og risikoidentifikation ligger hos de enkelte forretningsområder og sektioner. I hver sektion er der udpeget dedikerede risikomedarbejdere, der fungerer som bindeled mellem forretningen og risikostyringsfunktionen. Risikomedarbejderne bidrager til at identificere, analysere, håndtere, overvåge og rapportere risici i deres respektive sektioner.

Risikokomite

Risikokomiteen har ansvaret for at monitorere og skabe overblik over selskabets samlede risikoprofil. Risikokomiteen sikrer, at der er sammenhæng mellem selskabets risikoprofil og kapitalgrundlag. Til brug for komiteens arbejde er der udarbejdet et årshjul for risiko- og compliancefunktionerne, som sikrer, at der årligt foretages en risikomæssig gennemgang af de væsentligste forretningsområder.

Risikokomiteen og underliggende udvalg foretager kvartalsvis gennemgang af solvensopgørelse med fokus på de væsentligste risikoområder. Der afholdes desuden temamøder med fokus på emner som f.eks. indgået genforsikringsprogram og forventninger til investeringerne. Risikokomiteen ledes af selskabets CFO og består af selskabets tre direktører og CRO. Underliggende udvalg har deltagelse af personer fra hhv. aktuarfunktionen, risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen, investeringskomiteen og intern audit. Sidstnævnte har alene observerstatus.

Investeringskomite

Ud over risikokomiteen har selskabet også nedsat en investeringskomite, hvis formål er at drøfte og vurdere den optimale sammensætning af selskabets investeringsaktiver. Komiteen håndterer samtidig den afledte likviditet fra driften. Komiteen er underlagt de investeringsrammer, der er fastsat af bestyrelsen, jf. Politik og retningslinje for investeringsområdet. Herudover rådgiver komiteen direktionen om nye investeringer og ændringer til eksisterende. Der er ligeledes nedsat en komite under investeringskomiteen, som har særlig fokus på alternative investeringer og den optimale sammensætning af disse investeringer.

Investeringskomiteen ledes af selskabets CFO og har deltagelse af personer fra investeringsafdelingen. Herudover deltager selskabets ansvarlige for risikostyringsfunktionen på ad hoc basis.

Projektkomite og produktstyregruppe

Derudover er der ligeledes etableret en projektkomite og en produktstyregruppe.

PROJEKTKOMITE

Projektkomiteen sikrer, at der er overensstemmelse mellem strategi, mål, organisation og projekter. Komiteen prioriterer de enkelte projekter, som selskabet skal arbejde med ud fra den overordnede projektportefølje, og samtidig står komiteen for godkendelser af kommissorier og konkrete business cases. Herudover overvåger projektkomiteen løbende projekters fremdrift og godkender afslutningsvis projekternes ophør og forankring. Komiteen er under ledelse af selskabets administrerende direktør og har deltagelse af direktionen.

PRODUKTSTYREGRUPPE

Ud over de tre komiteer nævnt i ovenstående er der – på underliggende niveau - etableret en produktstyregruppe, som sikrer løbende status og drøftelser af udvikling af forsikringsprodukter og tilknyttede risici, herunder ændringer til eksisterende produkter samt eventuel hjemtagning/outsourcing af produkter.

Produktstyregruppen har deltagelse af selskabets sektionsdirektører, herunder repræsentanter for selskabets forretningsenheder samt risikostyringsfunktion. Produktstyregruppen ledes af sektionsdirektøren for Strategi og Forretningsudvikling.

Nøglefunktionernes opgaver og integration i koncernens organisationsstruktur og beslutningsprocesser

RISIKOSTYRINGSFUNKTIONEN (FORENINGEN OG SELSKABET)

Risikostyringsfunktionen består af to aktuarer, som varetager den løbende beregning af såvel koncernens som selskabets solvens ved hjælp af standardmodellen, to risk managers samt den ansvarlige for funktionen. Herudover er der, som nævnt tidligere, placeret decentrale risikomedarbejdere i organisationen, som bidrager til identifikation og måling af risici i den enkelte sektion.

Det er risikostyringsfunktionens ansvar at sikre, at alle væsentlige risici, inden for risikoområderne

- forsikringsrisici
- markedsrisici
- kreditrisici
- likviditetsrisici
- operationelle risici og
- andre væsentlige risici

identificeres, måles, overvåges, håndteres og rapporteres.

Herudover bistår funktionen direktionen i sikringen af et effektivt risikostyringssystem.

Funktionens opgaver fremgår i yderligere detaljer af nedenstående Figur 6, og indebærer opgaver inden for identifikation, måling, overvågning og opfølgning, rapportering og rådgivning omkring risiko:

Figur 6 Risikostyringsfunktionens opgaver

RISIKOSTYRINGSFUNKTIONEN				
IDENTIFIKATION	MÅLING	OVERVÅGNING OG OPFØLGNING	RAPPORTERING	RÅDGIVNING
▪ Identifikation på aggregeret niveau og pr. risikoområde ud fra risikoappetit, strategi og forretningsmodel ▪ Identifikation af interne og eksterne faktorer, som kan påvirke risikobilledet i den strategiske planlægningsperiode	▪ Kvartalsvis måling af alle væsentlige risikoområder jf. standardmodellen ▪ Vurdering af risiko ud fra kvalitative og kvantitative metoder, såvel brutto og netto ▪ Beregning af worst case scenarier og sandsynlige scenarier og vurdering af effekt	▪ Overvågning af risikorammer og risikotolerancegrænser ▪ Overvågning af opretholdelse af minimumskapitalkrav og solvenskapitalkrav ▪ Opretholdelse af risikovillighed og risikoappetit ▪ Overvågning af risikobilledet og risikostyringssystemet	▪ Information til ledelse om status og udvikling i risici ▪ Løbende briefing omkring alle relevante risikoområder ▪ Kvartalsvise solvenstal jf. standardmodellen ▪ Oplæg til risikovurdering (ORSA) ▪ Oplæg til solvens-rapporter (SFCR og RSR)	▪ Rådgivning til ledelse omkring risk management spørgsmål og strategiske beslutninger ▪ Sparring til identifikation af risici ▪ Understøtte organisationen i relation til effekt af ændringer i processer mv. ▪ Understøtte styring af selskabet ud fra et risikoperspektiv

Ud over de ovennævnte opgaver foretager risikostyringsfunktionen minimum én gang årligt en vurdering af, om de af bestyrelserne fastsatte politikker og retningslinjer har en veldefineret risikoappetit for hvert enkelt risikoområde, og om de indeholder passende risikotolerancegrænser. Hermed sikres et passende niveau for risikostyringssystemet, herunder understøttelse af dets effektivitet.

Risikostyringsfunktionens aktiviteter er fastsat i årshjul for hhv. foreningen og selskabet. Årshjulene fastlægger risikoområder, fokusområder, projekter og løbende opgaver for det kommende år.

Funktionen har i kraft af ansvaret for solvensopgørelserne samtidig et godt overblik over og forståelse for koncernens solvens og udviklingen heri.

Via deltagelse i risikokomiteen og produktstyregruppen i selskabet yder risikostyringsfunktionen samtidig passende rådgivning om risikoområder, inden der træffes væsentlige beslutninger, eksempelvis omkring introduktion af nye produkter.

Det er risikostyringsfunktionens vurdering, at alle væsentlige risici i koncernen er identificeret, målt, overvåget, styret og rapporteret tilfredsstillende ud fra den ønskede risikoappetit.

Sammenlignet med den tidligere rapporteringsperiode er der ikke sket væsentlige ændringer i risikostyringsfunktionen i 2018.

COMPLIANCEFUNKTIONEN OG INTERN AUDIT FUNKTIONEN (FORENINGEN OG SELSKABET)

De to nøglefunktioners opgaver og integration i koncernens organisationsstruktur og beslutningsprocesser gennemgås nærmere i de dertilhørende nedenstående afsnit B.4 – B.5.

AKTUARFUNKTIONEN (SELSKABET)

Nøglefunktionens opgave og integration i selskabets organisationsstruktur og beslutningsprocesser gennemgås nærmere i dertilhørende afsnit B.6.

Rapportering og udveksling af information

Der foregår løbende gensidig udveksling af information mellem nøglefunktionerne (se nærmere nedenfor).

Risikostyringsprocessen i koncernen

Med henblik på at kunne identificere eventuelle væsentlige risici i tide til at kunne imødegå dem på passende vis, er der etableret en overordnet risikostyringsproces, hvor risikostyringsfunktionen har det overordnede ansvar. Risikostyringsprocessen er kontinuerlig og foregår løbende gennem hele året.

Processen tager sit udgangspunkt i den fastsatte strategi, forretningsmodel og risikoappetit og kan illustreres på følgende vis:

Figur 7 Risikostyringsproces



De enkelte faser i risikostyringsprocessen fremgår af nedenstående oversigt:

Risikofase	Spørgsmål	Beskrivelse
Identifikation	Hvilke risici har/kan have en væsentlig indvirkning?	Risikoidentifikation og indledende risikovurdering Identifikation og analyse af mulige fremtidige risici, samt eksterne og interne faktorer, som kan påvirke det fremtidige risikobillede
Måling	Hvad er den forventede påvirkning af en given risiko? Hvordan måles en given risiko kvantitativt og kvalitativt?	Analyse og vurdering af risikoområder ud fra såvel kvalitative som kvantitative metoder (såvel på brutto- som nettobasis) Beregning af "worst case" scenarier samt sandsynlige scenarier og vurdering af deres effekt Oversigt og vurdering af den samlede risikoprofil ud fra risikomatrice
Overvågning	Er der truffet effektive risikobegrænsende tiltag?	Overvågning af risikorammer og risikotolerancegrænser Overvågning af risikooophobninger og gensidig afhængighed mellem risici Overvågning af om grænserne for det krævede minimumskapitalkrav (MCR) og solvenskapitalkrav (SCR) overholdes Sikring af at de overordnede fastsatte risikotolerancegrænser og risikovillighed overholdes
Styring	Hvordan kan selskabet styre en given risiko?	Implementering af risikobegrænsende tiltag (eksempelvis kontroller) Styring baseret på netto risikoeksponering og KPI Check af / dokumentation for om de risikobegrænsende tiltag har den ønskede effekt
Rapportering	Hvordan rapporteres givne risici og deres udvikling samt hvor ofte?	Der rapporteres til hhv. bestyrelse, direktion, risikokomite, investeringskomite og sektionsdirektører Der foretages rapportering med forskellig frekvens afhængig af risikoområde og/eller udvikling: ▪ Kvartalsvis rapportering ud i organisationen via rapportering til sektionsdirektørerne ▪ Kvartalsvis rapportering ud i organisationen via møder med risikomedarbejderne i de enkelte sektioner ▪ Ad-hoc ved væsentlige ændringer ▪ Årligt i forbindelse med risikovurderingsrapport ▪ Kvartalsvist via solvensopgørelse ▪ Halvårligt for enkelte risikoområder

Ovenstående proces anvendes på alle koncernens identificerede risikoområder (se nærmere nedenfor).

Der er ikke foretaget ændringer i koncernens risikostyringsproces i 2018.

Risikoområder i koncernen

FORENINGEN

Foreningen har identificeret alle væsentlige risici, som den er eksponeret overfor. Foruden ejerskabet af selskabet og de dermed forbundne risici er følgende risikoområder identificeret:

- Markedsrisici
- Kreditrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici
- Andre væsentlige risici

Foreningens bestyrelse fastsætter niveauet for risikoappetit og risikotolerancegrænser for hvert enkelt risikoområde. Niveauerne fastsættes med udgangspunkt i foreningens strategi, forretningsmodel og risikovurdering, herunder kapitalplan samt de løbende solvensberegninger.

Sammenlignet med 2017 er der i 2018 ikke foretaget ændringer i de identificerede risikoområder i foreningen eller i håndteringen heraf.

SELSKABET

Ud over ovenstående foreningsspecifikke risikoområder, har selskabet identificeret alle væsentlige risici, som det er eksponeret overfor. For de identificerede risikoområder foreligger politikker og retningslinjer, som på uddybende vis beskriver identificeringen, kvantificeringen og håndteringen af de enkelte risici.

Selskabets har identificeret følgende risikoområder:

- Forsikringsrisici
- Markedsrisici
- Kreditrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici
- Andre væsentlige risici

Selskabets bestyrelse fastsætter, på samme vis som foreningens bestyrelse, niveauerne for risikoappetit og risikotolerancegrænser for hvert enkelt risikoområde. Niveauerne fastsættes med udgangspunkt i selskabets strategi, forretningsmodel og risikovurdering, herunder kapitalplan, KPI'er samt de løbende solvensberegninger.

Sammenlignet med 2017 er der i 2018 ikke foretaget ændringer i selskabets risikoområder eller i håndteringen heraf.

ORSA-processen

Koncernens risikovurderingsproces (herefter kaldet ORSA) er en integreret proces i risikostyringen. ORSA er defineret som alle de processer og fremgangsmåder, der benyttes til at afdække, vurdere, overvåge, styre og rapportere om de kort- og langsigtede risici, som koncernen er eller kan blive udsat for, og til at fastsætte den egenkapital, der er nødvendig for at sikre, at koncernens samlede solvenskapitalkrav til enhver tid er opfyldt.

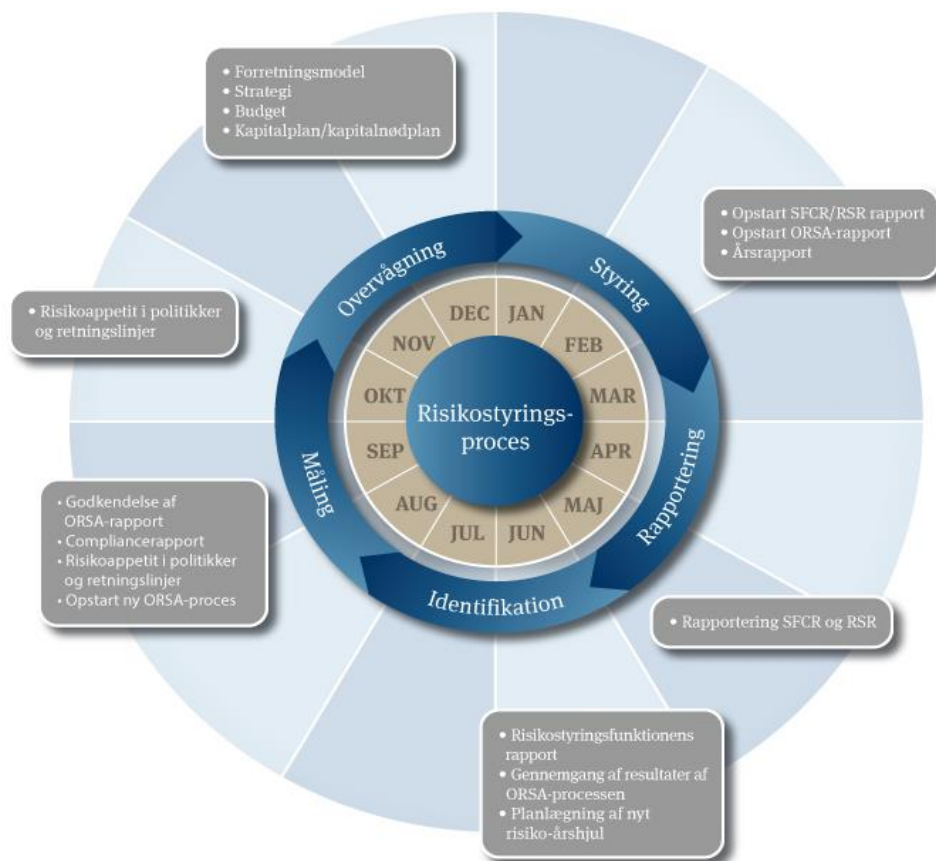
Processen er, som nævnt, forankret i hhv. koncernens direktion og de to bestyrelser, hvor sidstnævnte fastlægger de overordnede principper for processen. Selskabet ORSA-proces indgår som en del af foreningens ORSA-proces, hvor foreningen løbende monitorerer og vurderer foreningens risiko via rapportering.

ORSA-processen er inkorporeret i bestyrelsernes respektive årshjul. Herefter dokumenteres resultaterne af ORSA-processen i bestyrelsesgodkendte ORSA-rapporter.

Bestyrelserne foretager i forbindelse hermed en vurdering af foreningens og selskabets egen risiko og solvens, der sikrer en tilfredsstillende håndtering af de risici, som koncernen kan blive mødt af i den strategiske planlægningsperiode. Samtidig sikres det, at koncernen har tilstrækkelig kapital til at imødegå disse risici.

Som nedenstående Figur 8 illustrerer, strækker ORSA-processen sig ud over hele året:

Figur 8 Risikovurderingsprocessen integreret i risikostyringen



Selve ORSA-processen tager udgangspunkt i foreningens og selskabets forretningsmodel, risikoprofil og risiko-tolerancegrænser, og er baseret på en "going concern" forudsætning.

Risikovurderingen indeholder en vurdering af, om det opgjorte solvenskapitalkrav (SCR) tager tilstrækkeligt højde for alle væsentlige risici påvirkning inden for de kommende 12 måneder. Solvenskapitalkravet opgøres som det beløb der er påkrævet, for at koncernen med 99,5% sandsynlighed kan dække de risici, som det udsættes for i løbet af de kommende 12 måneder. Beregningen foretages ud fra standardmodellen, som er fastlagt på europæisk plan.

Kapitalgrundlaget opgøres på baggrund af den regnskabsmæssige egenkapital reguleret til Solvens II værdiansættelser. Kapitalgrundlaget opdeles under Solvens II i tre niveauer, der er udtryk for kapitalens kvalitet (kaldet tier 1, tier 2 og tier 3). Ultimo 2018 havde koncernen alene kapital af højeste kvalitet (tier 1).

I løbet af ORSA-processen gennemgår og vurderer bestyrelserne kvartalsvis foreningens og selskabets solvensdækning – dvs. forholdet mellem den til rådighed værende kapital (kapitalgrundlaget) og solvenskapitalkravet for at sikre, at foreningen og selskabet råder over et kapitalgrundlag, som er tilstrækkeligt til at dække de identificerede risici, som koncernen forventer at blive udsat for (i den strategiske planlægningsperiode).

På selskabsniveau gennemgår og vurderer selskabets risikokomite ligeledes kvartalsvist selskabets solvensdækning.

Bestyrelserne anvender ORSA, til at identificere og vurdere koncernens væsentligste risici. Bestyrelserne drøfter i juni måned ud fra oplæg fra risikostyringsfunktionen de væsentligste risici og de risikobegrænsende foranstaltninger med input/deltagelse af blandt andet risikostyringsfunktionen og selskabets aktuarfunktion. I forbindelse hermed foretages også en vurdering af, om koncernens og selskabets anvendelse af standardmodellen stadig er passende til opgørelse af kapitalbehovene. Resultaterne dokumenteres i to ORSA-rapporter.

Koncernens risici monitoreres løbende af de respektive bestyrelser for at sikre, at grænserne ikke overskrides, og rapportering på grænserne indgår i den kvartalsvise solvensrapportering til bestyrelserne.

Tidspunktet for ORSA-rapporterne er valgt således, at bestyrelsernes konklusioner ligeledes kan indgå i samt være en integreret del af udarbejdelsen samt eventuel revurdering af budget, kapitalplan og kapitalnødplan, den overordnede strategi samt forretningsmodel. Revurderingen foregår i løbet af efteråret, og afsluttes i december

med godkendelse af budget, kapitalplan og kapitalnødplan samt eventuel justering af strategi og forretningsmodel. Disse ændringer vil derefter indgå i de næste risikovurderinger.

ORSA-rapporterne udarbejdes som udgangspunkt én gang årligt, men såfremt der i løbet af perioden indtræffer begivenheder, som påvirker foreningen og/eller selskabets risikoprofil væsentligt, herunder væsentlige ændringer i strategi eller forretningsmodel, træffer bestyrelserne en beslutning om, hvorvidt der hurtigst muligt skal foretages en fornyet risikovurdering. Samtidig foretages der også en ny risikovurdering, såfremt solvensdækningen ændres væsentligt i forhold til seneste beregning.

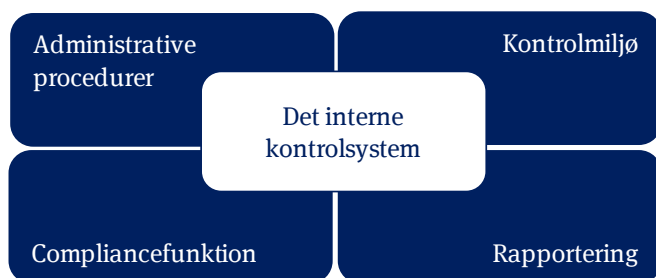
Der har på nuværende tidspunkt endnu ikke været behov for en fornyet risikovurdering i koncernen.

B.4 Internt kontrolsystem

Det interne kontrolsystem sikrer blandt andet, at koncernen efterlever de gældende love og administrative bestemmelser, som koncernen er underlagt af myndigheder og af koncernen selv. Herunder sikrer det interne kontrolsystem, at koncernen drives effektivt og i overensstemmelse med formål, og at de relevante finansielle og ikke finansielle oplysninger er til rådighed og er pålidelige.

Det interne kontrolsystem sikrer ligeledes, at der er etableret funktionsadskillelse mellem de enheder, hvor der foreligger krav derom, og at der i organisationen er fokus på områder, hvor der foreligger risiko for interessekonflikter. Som det fremgår af nedenstående figur, består systemet af procedurer, et kontrolmiljø, rapporteringsstruktur samt en compliancefunktion.

Figur 9 Det interne kontrolsystem



Det interne kontrolsystem er indrettet med udgangspunkt i værdierne omkring fællesskab og åbenhed. Dette sker bl.a. ved, at der er fastsat administrative procedurer i form af relevante politikker og retningslinjer, forretningsgange og arbejdsbeskrivelser for alle væsentlige områder, herunder også regnskabsprocedurer. Procedurene beskriver opgaver og ansvar, herunder videregivne beføjelser, interne kontroller og den rapportering, der skal foretages og til hvem.

Selve kontrolmiljøet baserer sig på en vurdering af risiko og væsentlighed. Der er fastsat krav til de enkelte forretningsområder om, at der skal foreligge kontrol, hvor der er identificeret en større risiko eller som krævet i henhold til den regulering, som koncernen er underlagt. Kontrolmiljøet bliver løbende vurderet i forhold til de identificerede risici, hvilket bl.a. sker i forbindelse med fastlagte compliancegennemgange og vurderinger af forretningsområder og processer.

Compliancefunktionen

Compliancefunktionen i koncernen, som er en del af det interne kontrolsystem, sikrer, at compliancerisici i koncernen afdækkes og vurderes, og at der foretages opfølgning på håndteringen af de enkelte compliancerisici.

Compliancefunktionen er centralt placeret, hvilket blandt andet sikrer en hurtig reaktionsevne og beslutningsproces. Herudover styrker det fagligheden og virker understøttende for hele organisationen. Funktionen består af to compliance officers udover den overordnede ansvarlige for funktionen, koncernens CRO.

Det er de enkelte forretningsområder og sektioner i selskabet, der har det daglige ansvar for efterlevelsen af gældende regler og standarder.

COMPLIANCEFUNKTIONENS OPGAVER

Funktionens opgaver fremgår af nedenstående figur og indebærer opgaver inden for identifikation, måling, overvågning og opfølgning, rapportering og rådgivning omkring compliancerisici:

Figur 10 Compliancefunktionens opgaver

COMPLIANCEFUNKTIONEN				
IDENTIFIKATION Identifikation af compliancerisici med baggrund i eksterne og interne regler, de aktuelle processer og procedurer, herunder beslutninger, der foreligger i driften	MÅLING Vurdering af compliancerisici sker ud fra en fastsat risikomatrix, hvor konsekvens og sandsynlighed bliver vurderet	OVERVÅGNING OG OPFØLGNING - Løbende kontrol med overholdelsen og implementeringen af eksterne og interne regler samt håndtering af de identificerede compliancerisici - Overvåge udviklingen og ændringer i regelgrundlag	RAPPORTERING Løbende rapportering om identificerede compliancerisici til direktionen	RÅDGIVNING - Understøtte organisation i relation til effekt af ændringer i processer og procedurer i compliance øjemed - Rådgive om tilstrækkelighed i det interne kontrol system til minimering af compliancerisici, herunder etablering af kontroller og adm. procedurer - Rådgive bestyrelse og direktion om overholdelse af lovgivning

Compliancefunktionen rapporterer løbende til direktionen, og bestyrelserne modtager mindst én gang årligt en compliancerapport, hvori compliancefunktionen redegør for årets aktiviteter og koncernens identificerede compliancerisici.

Ændringer og nye initiativer i regelgrundlaget følges tæt af compliancefunktionen og af den koncernjuridiske funktion, hvor bl.a. lovændringer og de heraf afledte konsekvenser for koncernen drøftes.

Compliancefunktionens aktiviteter er fastsat i årshjul, som fastlægger gennemgange og fokusområder for det kommende år. Der foretages en vurdering af koncernens compliancerisici til brug for fastlæggelse af compliancefunktionens fokus i relation til kontrol- og rådgivningsforpligtelserne.

Vurderingen af compliancerisici sker ud fra en fastsat risikomatrix, hvor konsekvens og sandsynlighed vurderes, og risikoen registreret. De registrerede compliancerisici indgår ligeledes i koncernens risikostyring. F.eks. vil den compliancemæssige vurdering af det interne kontrolsystem indgå i vurderingen af de operationelle risici.

Sammenlignet med den tidligere rapporteringsperiode er der ikke sket ændringer i compliancefunktionen i 2018.

B.5 Intern auditfunktion

Beskrivelse af intern auditfunktion

Funktionens opgaver fremgår af nedenstående Figur 11, og indebærer opgaver inden for audit, rådgivning, rapportering og supportering.

Figur 11 Intern audit opgaver

INTERN AUDITFUNKTION			
AUDIT OPGAVER - Årlig udarbejdelse af auditplan samt løbende revurdering/opfølgning - Vurdering af nøglefunktionernes procedurer og andre dele af ledelsessystemet - Audit af det interne kontrolsystems effektivitet	RÅDGIVNINGSGAVER Sparring om design og implementering af interne kontroller indenfor revisionsbekendtgørelsen s rammer	RAPPORTERINGSOPGAVER - Løbende rapportering til bestyrelse og revisionsudvalg vedr. udførte interne audit opgaver - Skriftlig rapport om funktionens resultater og henstillinger, herunder opfølgning på anbefalinger	SUPPORTERINGSOPGAVER Vurdering til ledelse om det interne kontrolsystem, herunder compliance funktion, risikostyringsfunktion og aktuarfunktion

Intern revision ledes af en revisionschef, der samtidig er udpeget som ansvarlig for den interne auditfunktion (nøglefunktionsansvarlig). Intern revision og intern auditfunktion er i vid udstrækning sammenfaldende, hvorfor funktionerne udføres under ét.

Arbejdsopgaverne varetages på baggrund af hhv. de af bestyrelserne godkendte politikker og retningslinjer, funktionsbeskrivelser samt den indgåede revisionsaftale med ekstern revision.

Overordnet skal den interne auditfunktion give ledelsen sin vurdering af, hvorvidt det interne kontrolsystem og andre dele af ledelsessystemet er hensigtsmæssige og effektive.

Uafhængighed og objektivitet

Den interne auditfunktionens uafhængighed og objektivitet understøttes af, at funktionen refererer direkte til bestyrelserne. Den interne auditfunktion er ikke ansvarlig for eller har beføjelser til at udføre operationelle kontroller eller varetage andre dele af kontrolmiljøet.

Endvidere deltager den interne auditfunktion ikke i opgaver, som kan medføre, at revisionschefen kommer i en situation, hvor vedkommende erklærer sig eller oplyser om forhold eller dokumenter, som revisionschefen eller medarbejdere i den interne auditfunktion har udarbejdet grundlaget for.

Ansættelse og afskedigelse af revisionschefen kan alene foretages af bestyrelsen, hvorved den interne auditfunktion kan fungere uafhængigt af den daglige ledelse. Dette understøttes af, at det årlige budget for den interne auditfunktion behandles i revisionsudvalget og godkendes af bestyrelsen. Derudover skal den interne auditfunktion som udgangspunkt efterleve og opfylde samme krav til uafhængighed, som den eksterne revision er underlagt.

Forud for udførelsen af auditopgaver, foretages altid vurdering af, om den interne auditfunktion har de fornødne kompetencer til at udføre den pågældende audit, eller om der skal involveres eksterne kompetencer (specialister). Derudover vurderes, om der er forhold, som påvirker funktionens uafhængighed eller objektivitet.

Endelig foretager revisionsudvalget årligt vurdering af den interne revisionschefs (herunder også den interne auditfunktionens) uafhængighed, objektivitet og kompetence, vurdering af samarbejdet mellem intern og ekstern revision, vurdering af den interne revisions rapportering samt evaluering af intern revisions performance og effektivitet.

Revisionsudvalgets vurdering og evaluering forelægges bestyrelsen til orientering.

Der er i 2018 ikke foretaget ændringer i funktionens opgaver og ansvarsområder.

B.6 Aktuarfunktion (selskabet)

Aktuarfunktionen udgør, som nævnt tidligere, én af nøglefunktionerne i selskabet. Formålet med aktuarfunktionen er:

- at sikre høj og ensartet kvalitet hvad angår metoder, antagelser og dokumentation i relation til opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser og de deraf afledte områder
- at sikre sammenhæng mellem selskabets risikoprofil, tegningspolitik og genforsikringsaftaler
- at bidrage til gennemførelsen af et effektivt risikostyringssystem

AKTUARFUNKTIONENS OPGAVER

Funktionens opgaver fremgår af nedenstående figur og indebærer opgaver inden for hensættelsesvurdering (herunder datakvalitet), tegningspolitik, genforsikringsvurdering, risikostyring og dokumentation og rapportering:

Figur 12 Aktuarfunktionens opgaver

AKTUARFUNKTIONEN				
HENSÆTTELSE ▪ Overordnet ansvar for vurdering og koordinering af de forsikringsmæssige hensættelser ▪ Sikre relevante og betryggende metoder, modeller og antagelser ved opgørelse ▪ Vurdere tilstrækkelighed og kvalitet af de data, der benyttes og indstille til forbedringer, hvor det er relevant ▪ Sammenligne bedste skøn med hidtidige erfaringer	VURDERING AF GENFORSIKRINGSÅFTALER ▪ Vurdere sammenhæng mellem risikoprofil, tegningspolitik og genforsikring ▪ Vurdere forventet dækning i stress scenarier	RAPPORTERING ▪ Informere bestyrelse og direktion om troværdighed/tilstrækkelighed af de forsikringsmæssige hensættelser ▪ Afgive udtalelser vedr. tegningspolitik og genforsikring ▪ Udarbejde en skriftlig rapport (mindst årligt), som dokumenterer aktuarfunktionens udførte opgaver samt resultater og konklusioner	BIDRAGE TIL EFFEKTIV GENNEMFØRELSE AF RISIKOSTYRING ▪ Vurdere standardmodellens tilstrækkelighed ▪ Sikre tilpasning af solvensberegningsmodel og/eller parametre hvis nødvendigt	VURDERING AF TEGNINGSPOLITIK ▪ Vurdere tilstrækkelighed af præmieniveau ▪ Vurdere risiko for antiselektion

Som nævnt ledes aktuarfunktionen af sektionsdirektør for BI og Aktuariatet. Sektionsdirektøren er samtidig udpeget som funktionens nøgleperson. Herudover består aktuarfunktionen, som nævnt i afsnit B.1 af medarbejdere

i Aktuariatet (med undtagelse af prissætningsaktuarerne) samt to medarbejdere, der er en del af risikostyringsfunktionen.

Da medarbejderne i aktuarfunktionen samtidig er en del af Aktuariatet, kan der være en potentiel risiko for interessekonflikter og afhængigheder. Dette er, som nævnt i tidligere afsnit, imødegået med procedurer, som sikrer, at der ikke er medarbejdere, der for samme opgave er involveret i både praktisk udførsel og "review" og vurdering af udførsel og konklusioner.

Aktuarfunktionen rapporterer kvartalsvist til direktion og bestyrelsen omkring hensættelsernes tilstrækkelighed. Direktionen og øvrige interessenter informeres desuden løbende om resultaterne af aktuarfunktionens vurderinger af hensættelsesmodeller, tegningspolitik og genforsikring, samt modtager ad-hoc rapportering i tilfælde af ændringer, nye produkter mv., som kræver aktuarfunktionens involvering.

Minimum en gang årligt udarbejder aktuarfunktionen en skriftlig rapport til direktionen, aktuarrapporten. Rapporten indeholder beskrivelse af funktionens udførte opgaver, resultaterne heraf samt eventuelle anbefalinger til udbedring af mangler.

Der er i 2018 ikke foretaget ændringer i funktionens opgaver og ansvarsområder.

B.7 Outsourcing

Overordnede principper

Der foretages ingen outsourcing i foreningen, idet outsourcing i koncernen alene er relateret til forsikringsdriften i selskabet.

Som led i selskabets strategiske målsætninger, anvender selskabet en række samarbejdspartnere og leverandører, herunder i forbindelse med outsourcing.

Selskabets bestyrelse har vedtaget en politik og retningslinje for outsourcing, der fastsætter de overordnede principper for outsourcing af funktioner eller aktiviteter til tredjemand eller andre enheder i koncernen, herunder vedrørende:

- forudgående undersøgelse af leverandøren
- aftalegrundlag
- løbende opfølgning og kontrol samt
- beredskabsplaner

Herudover er der fastlagt særlige krav til outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter med henblik på opfyldelse af Solvens II-reguleringen. Outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter besluttet af selskabets bestyrelse. Væsentlige ændringer i sådanne outsourcing-arrangementer skal tilsvarende forelægges bestyrelsen til godkendelse.

Outsourcede vigtige eller kritiske operationelle funktioner eller aktiviteter

Koncernen har ultimo 2018, via selskabet, aftaler om outsourcing af følgende vigtige, kritiske eller operationelle funktioner eller aktiviteter:

Tabel 7 Outsourcing

Aktivitet/funktion	Outsourcing partner	Jurisdiktion
Drift af IT infrastruktur	Itadel A/S	Danmark
Skadebehandling og rådgivning af medlemmer med sundhedsforsikring	Dansk Sundhedssikring	Danmark

Ændringer i perioden

Selskabet har i starten af 2018 indgået en samarbejdsaftale med Dansk Sundhedssikring omkring outsourcing af skadebehandling samt sundhedsfaglig rådgivning af medlemmer med sundhedsforsikring i LB Forsikring. Samarbejdet håndteres i overensstemmelse med reglerne om outsourcing af vigtige eller kritiske funktioner eller aktiviteter.

Samtidig er omfanget af det tidligere samarbejde med FDC nu af en størrelse, så der ikke længere tale om outsourcing af vigtige, kritiske eller operationelle aktiviteter.

B.8 Andre oplysninger

Det er koncernens vurdering, at det i ovenstående gennemgåede ledelsessystem er fyldestgørende i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, som er forventet med koncernens virksomhed.

Herudover er der intet yderligere at tilføje omkring ledelsessystemet.

C. Risikoprofil

C.1 Forsikringsrisici

Koncernens forsikringsrisici ligger alene i selskabet, hvorfor nedenstående afsnit alene relaterer sig hertil.

Forsikringsrisikoen i selskabet udgør overordnet af følgende typer af forsikringsrisici:

- hensættelsesrisiko (risikoen for at den afsatte reserve ikke er tilstrækkelig til at dække udgifter til skader)
- tegningsrisiko (risikoen for at den opkrævede præmie i de kommende 12 måneder, ikke er tilstrækkelig til at dække selskabets forpligtelser)
- katastroferisiko (udgifter til ekstraordinære forsikringsbegivenheder såsom naturkatastrofer og menneskemade katastrofescenarier)

Risikoeksponering

Selskabet tegner primært private skadeforsikringer. Privatporteføljen udgør mere end 99 % målt på antal policer. Erhvervsforsikringer tilbydes udelukkende til virksomheder, der ejes af medlemmer eller dennes ægtefæller. Erhvervsporteføljen er derfor af yderst begrænset omfang, og består af mindre virksomheder.

Forsikringssummerne i selskabet er på baggrund af porteføljesammensætningen relativt små, og herudover svarer den generelle spredning i porteføljen til den generelle spredning i befolkningen. Overordnet set vurderes risikoeksponeringen som værende meget homogen, idet de tilbudte forsikringsdækninger er standardiserede, og de forsikrede elementer (almindelige huse og biler) er relativ små.

Selskabets tegningsprofil bevirker samtidig, at størstedelen af de indgåede forpligtelser forventes afviklet inden for en kortere årrække, hvilket afspejles i størrelsen på selskabets hensættelsesrisiko.

Selskabets forsikringsrisiko fremgår af nedenstående tabel, hvor det kan ses, er der ikke er sket nogen væsentlig ændring i eksponeringen i 2018.

Tabel 8 Oversigt over forsikringsrisiko

(Beløb i t. kr.)	2018	2017	Ændring
Forsikringsrisici – skade	599.825	607.792	-1,3 %
Forsikringsrisici – sundhed	358.563	392.845	-8,7 %

Selskabet har fastsat risikotolerancegrænser i politik og retningslinje for området. Formålet hermed er at sikre, at den samlede eksponering fra forsikringsrisiko afspejler den risiko, selskabet ønsker at påtage sig. Forsikringsrisikoen vurderes løbende. Udviklingen i hensættelsesrisikoen analyseres eksempelvis per homogen risikogruppe, samtidig med at hensættelsesmodellernes tilstrækkelighed og stabilitet vurderes. Der foretages løbende interne kontrolberegninger og evalueringer.

Forsikringsrisikoen og udviklingen heri drøftes i risikokomiteen og i de underliggende udvalg. Det sikrer, at den samlede risikoeksponering afspejler den risiko selskabet ønsker at påtage sig.

Risikokoncentration

Selskabet er ikke særligt eksponeret mod store risikokoncentrationer. Selskabet indtegner dog alene forsikringer for medlemmer tilhørende bestemte faggrupper, hvilket under særlige omstændigheder kan bevirke at der opstår en særlig høj koncentration af faggrupper i begrænsede geografiske områder. Der er udelukkende tale om standardiserede privatforsikringer, som ikke er relateret til medlemmernes specifikke faggruppe. Herudover er selskabets portefølje spredt ud over hele landet, hvorfor der ikke er nogen større geografisk koncentration.

Selskabet er eksponeret mod katastrofer såsom storme, skybrud, storbrande og terror. Denne form for risikokoncentration håndteres af selskabets genforsikringsprogram (se nærmere nedenfor).

Risikomitigering

Selskabets forsikringsrisici imødegås på forskellig vis. Katastroferisikoen mitigeres ved køb af et genforsikringskatastrofeprogram, som giver dækning op til en 200-års storm beregnet ved hjælp af standardmodellen.

Genforsikringskontrakten dækker samtidig, såfremt der sker flere katastrofer inden for samme år. Programmet dækker såvel naturkatastrofer, brande og konventionel terror. Herudover deltager selskabet i den fælles terror-pool til dækning af skader som følge af NBCR-terror.

Ved køb af genforsikringsprogrammer undgår selskabet uacceptable tab ved en enkelt skadebegivenhed eller en serie af skader. Selskabets genforsikringsprogram vurderes minimum én gang årligt på baggrund af selskabets ønskede risikoappetit.

Tegningsrisikoen håndteres og mitigeres løbende via overvågning af selskabets resultater, forretningsgange samt restriktive acceptregler.

Hensættelsesrisikoen vurderes og analyseres, som nævnt, løbende ved hjælp af anerkendte aktuar metoder, modelanalyser, interne kontrolberegninger samt procedurer ift. standardmodellen.

Likviditetsrisiko

Der henvises til afsnit C.4.

Risikofølsomhed

Med henblik på at vurdere robustheden i selskabets solvensdækning anvendes stress- og følsomhedsscenarier. Scenarier er udvalgt med udgangspunkt i hhv. erfaringer, samt med det formål at sikre at der anvendes realistiske scenarier for et selskab med den pågældende porteføljesammensætning og strategi.

For at kunne foretage en løbende aktiv og kontinuerlig risikostyring af selskabets kapital situation foretages der minimum kvartalsvise beregninger af solvenskapitalkravet. Det undersøges i den forbindelse, hvor følsomt kapitalkravet er overfor ændringer i forskellige risikokategorier. Formålet hermed er at få indblik i, hvor følsomt selskabets solvensdækning er overfor forskellige typer af ændringer, for dermed at kunne identificere og fokusere på de risikoområder, som er mest relevante og væsentlige.

Der udføres forskellige følsomhedsanalyser. I Tabel 9 nedenfor fremgår effekten på solvenskapitalkravet og solvensdækning som følge af hhv. en forøgelse af porteføljestørrelsen, samt effekterne af hhv. et rentefald og en rentestigning.

Tabel 9 Oversigt over følsomhed- og stress-scenarier (forsikringsrisiko)

(beløb i t. kr.)	Ændring i SCR (i beløb)	Ændring i SCR (i %)
Forøgelse af portefølje med 10%	23.524	1,3 %
Rentefald på 200 bps*	26.853	1,5 %
Rentestigning med 200 bps	-36.589	-2,0 %

* bps står for "basispunkter" (200 basispunkter svarer til en ændring på 2%)

Som det fremgår af tabellen, påvirkes selskabets solvenskapitalkrav kun i mindre grad af de ovenstående scenarier.

Den meget begrænsede påvirkning på SCR i alle scenarierne skyldes bl.a., at der er modsatrettede bevægelser fra andre bl.a. markedsrisiko samt diversifikation.

På basis af ovenstående vurderes det, at selskabets solvenskapitalkrav og solvensdækning kun påvirkes i moderat grad af ændringer i forsikringsrisikoen.

Ændringer i perioden

Der er ikke sket væsentlige ændringer i selskabets forsikringsrisici fra ultimo 2017 til ultimo 2018. Risikoen er dog faldet en anelse i løbet af 2018 som følge af afløbsgevinster. Effekten af salg af mindre forsikringsportefølje pr. 1. januar 2018 er som ventet næsten blevet opvejet af den organiske vækst.

C.2 Markedsrisici

Som det fremgår af afsnit B.3 har koncernen markedsrisiko i såvel foreningen som i selskabet.

Foreningens primære formål er, jf. formålsparagraffen, at eje aktier i selskaber, som driver forsikringsvirksomhed. Foreningen er derfor eksponeret overfor de markedsrisici, der er i selskabet.

De overordnede rammer for styring af foreningens markedsrisiko er fastlagt i bestyrelsens investeringspolitik. Rammerne giver mulighed for at investere i obligationer, men dette sker kun, såfremt direktionen vurderer, at

der kan opnå en bedre forrentning end ved placering som kontant indestående. Foreningen har på nuværende tidspunkt alene et kontant indestående i pengeinstitut, hvorfor foreningens markedsrisiko vurderes at være begrænset.

Investeringsporteføljens overordnede formål i selskabet er at sikre en rimelig balance mellem vækst i omsætning og egenkapitalen på længere sigt.

For at opnå en vækst i egenkapitalen påtages investeringsmæssige risici med forventning om at opnå et højt risikojusteret afkast. Koncernen ønsker således ikke at påtage sig risici, der ikke kompenseres for i tilstrækkelig grad.

Risikoeksponering

Investeringsstrategien er ens for hele investeringsporteføljen. Ud over dækning af de erstatningsmæssige henrettelser i selskabet, er formålet at opnå et afkast der afspejler den risiko, der tages. Niveauet for risikoappetitten og risikotolerancegrænser fastsættes årligt af bestyrelserne.

Investeringsstrategien er afstemt med foreningens og selskabets strategiske målsætninger i kapitalplanerne. Her er der opstillet scenarier for selskabets vækst i omsætning, egenkapital og investeringer. Dermed sikres det, at koncernen selv i stressede scenarier har en udvikling i egenkapitalen, der er tilfredsstillende.

I nedenstående tabel ses en oversigt over koncernens markedsrisiko målt ved standardmodellen ultimo 2018 sammenlignet med ultimo 2017:

Tabel 10 Markedsrisiko

(beløb i t.kr.)	2018	2017	Ændring i %
Renterisiko	163.052	170.071	-4,1%
Kreditspænd	283.433	364.004	-22,1%
Aktierisici	964.954	1.147.549	-15,9%
Ejendomsrisici	58.754	85.012	-30,9%
Valutarisici	301.581	253.881	18,8%
Koncentration	100.466	64.382	56,0%
Diversifikation	-502.500	-477.969	5,1%
Markedsrisiko i alt	1.369.740	1.606.930	-14,8%

Forklaringen af udviklingen fra ultimo 2017 til ultimo 2018 fremgår af nedenstående:

RENTERISIKO

Renterisikoen fra koncernens aktiver skyldes primært obligationsinvesteringerne. Her er den største renterisiko rentestigninger, hvilket er begrundelse for, at det er dette scenario, der indgår i opgørelsen af solvenskapitalkravet. Obligationsporteføljerne består dels af højtratede stats- og realkreditobligationer med en varighedsramme på 2-5 år og af kreditobligationer.

KREDITSPÆND

Kreditspændrisikoen udtrykker risikoen for kurstab på obligationerne, hvis kreditkvaliteten forværres. Kreditspændrisikoen kommer fra obligationsinvesteringerne, herunder særlig fra kreditobligationer som højtforrentede virksomhedsobligationer og obligationer i emerging markets lande. Spændrisikoen er faldet i 2018 sammenlignet med 2017 på grund af salg af kreditobligationer.

AKTIERISIKO

Eksponeringen mod aktierisiko findes både i de børsnoterede og unoterede aktier, og udgør den højeste andel af markedsrisikoen. Faldet i risikoen i 2018 skyldes primært aktiekursfald i slutningen af året.

EJENDOMSRIKIO

Koncernen har ejendomsinvesteringer i Danmark, hovedsageligt erhverv, samt en mindre eksponering til udenlandske ejendomme. Koncernen er dermed primært eksponeret mod udviklingen i det danske ejendomsmarked. Der er i 2018 solgt boligejendomme i Københavnsområdet, hvilket har nedbragt eksponeringen og dermed risikoen.

VALUTA

Valutarisikoen relaterer sig primært til eksponeringen i udenlandske aktier, som mod obligationer i udenlandsk valuta.

Prudent person (selskabet)

I foreningen er der alene tale om et konstant indestående i pengeinstitut, og dermed er nedenstående princip alene relevant for selskabet.

Den samlede portefølje i selskabet er sammensat ud fra et ønske om et attraktivt risikojusteret afkast. Selskabet sikrer, at risikoen spredes ved at foretage investeringer i forskellige aktivklasser, som har forskellige risikoprofiler. Dermed minimeres risikoen for simultane kursfald og medfølgende store tab.

For at leve op til Prudent Person princippet har bestyrelsen for hver aktivklasse fastsat rammer for allokeringen, således at de samlede investeringer i f.eks. obligationer, med høj grad af sikkerhed, ikke kan komme under 20 % af porteføljens værdi. Dermed sikres det, at porteføljen bibeholder en høj grad af kvalitet.

Investeringer i nye aktivklasser skal altid godkendes af bestyrelsen. Forud for en allokering afdækkes investeringens virkemåde, risikoforhold og afkastpotentiale, og forelægges bestyrelsen, ligesom evnen til at identificere, måle, overvåge, forvalte, kontrollere og rapportere om de medfølgende risici skal være afklaret.

Porteføljen er sammensat med et overordnet mål for risikoen, med definerede grænser for hvor langt væk porteføljen må bevæge sig fra strategien. Der er ligeledes fastsat grænser for de enkelte risikofaktorer. Endvidere er der fastsat grænser for, hvor stor en andel af aktiverne der må placeres i illikvide aktiver (unoterede aktivklasser såsom alternativer, skov og ejendomme). Resten placeres i investeringsforeninger, hvor likvidering af de enkelte porteføljer kan ske indenfor en rimelig tidshorisont.

Risikokoncentration

Risikokoncentrationsrisiko udtrykker den risiko, der opstår ved at samle investeringerne på få modparter, få store enkelt engagementer eller brancher. Risikoen opgøres ved at se på investeringernes størrelse i forhold til de samlede aktiver.

For at mindske risikokoncentrationer i aktivsammensætningen er der i de enkelte eksternt forvaltede porteføljer fastsat rammer for eksponering i enkeltpapirer, udstedere, modparter og regioner. Dermed minimeres risikoophobning i porteføljen.

De største obligationsudstedere i porteføljen er Nykredit og Realkredit Danmark, hvilket afspejler, at disse er blandt de største obligationsudstedere i Danmark. Derudover ejer LB Forsikring A/S 14,8 % af Lån & Spar Bank A/S.

Risikomitigering

Koncernens markedsrisiko imødegås på forskellig vis:

DIVERSIFIKATION

I opgørelsen af solvensen vha. standardmodellen tages der højde for, at der ved spredning i porteføljen samlet opnås mindre risiko, end hvis der måles på den enkelte aktivgruppe. Dette sker ud fra en antagelse om, at de enkelte aktivklasser ikke rammes med den fulde vægt samtidig. Koncernens rabat på markedsrisiko udgjorde 594 mio. kr. for 2018 mod 478 mio. kr. i 2017.

AFDÆKNING

Ud over diversifikation, risikomitigerer koncernen sin markedsrisiko via afdækning. Der er valgt en afdækningsstrategi for hovedvalutaerne dollar, pund og yen, således at en del af valutarisikoen afdækkes via terminsforretninger.

Af Figur 13 ses (direkte påvirkning markeret med gråt), hvordan den største direkte risikopåvirkning fordeles sig på aktivklasserne. F.eks. fremgår det, at højtratede obligationer påvirkes direkte af renteændringer, mens der ikke medregnes valutarisiko.

Figur 13 Risikotyper

	Aktie	Aktie+ ³	Rente	Kreditspænd	Ejendom	Valuta	Modpart
Aktier							
EM Aktier							
Højtratede obligationer							
Kreditobligationer							
Ejendomme							
Skov							
Likvider							
Infrastruktur							

Likviditetsrisiko

Der henvises til afsnit C.4.

Risikofølsomhed

I nedenstående tabel ses udvalgte følsomhedsberegninger på koncernen, og den effekt, som de givne scenarier vil have på koncernens solvenskapitalkrav.

Tabel 11 Oversigt over følsomhed- og stress-scenarier (markedsrisiko)

(beløb i t.kr.)	Ændring i SCR (i beløb)	Ændring i SCR (i %)
Fald i aktier på 10%	-165.055	-9,2%
Fald i de 4 største valutaer på 10%	-48.544	-2,7%
Stigning i de 4 største valutaer på 10%	49.178	2,7%
Fald i rentebærende aktiver på 10%	-21.804	-1,2%

Som det fremgår af tabellen ovenfor, påvirkes aktiverne mest af aktie- og valutascenarier. Effekten af valutascenarierne modvirkes dog af valutaafdækningskontrakterne (som nævnt ovenfor under risikomitigering). Faldet i obligationsmarkederne er det scenarie, som har den laveste påvirkning på solvenskapitalkravet.

Ændringer i perioden

Fra 2017 til 2018 er koncernens samlede markedsrisiko faldet med 237,2 mio. kr. Faldet skyldes primært kursfald på aktie- og kreditmarkederne, hvilket har mindsket aktie- og kreditrisikoen. Herudover har der været en stigning i valuta- og koncentrationsrisiko.

C.3 Kreditrisici

Koncernens kreditrisiko er risikoen for tab i tilfælde af, at modparter ikke opfylder deres forpligtelser. Størstedelen af koncernens kreditrisiko stammer fra kreditrisiko i forsikringsselskabet.

I forbindelse med investeringsvirksomheden i selskabet drejer det sig primært om udstedere af obligationer. Denne risiko er dog dækket under spændrisikoen.

Selskabet styrer primært kreditrisikoen gennem rammer og krav til rating.

Herudover har koncernen modpartsrisici, som er afledt af ejerskabet af selskabet.

Risikoeksponering

Koncernen opgør den overordnede kreditrisiko ud fra standardmodellens opgørelse af modpartsrisiko. Modparterne på investeringsområdet udgøres af banker samt realkreditinstitutioner.

Til opgørelse af koncernens modpartsrisiko indregnes risikoen på den enkelte modpart med udgangspunkt i rating-bureauernes rating.

Foreningen er alene eksponeret over for en modpartsrisiko gennem indlån i pengeinstitutter.

³ "Emerging market" aktier

De væsentligste kreditrisici, som selskabet er eksponeret for, udgøres af store tilgodehavender hos enkeltstående pengeinstitutter via indestående eller finansielle instrumenter. Herudover har selskabet også en modpartsrisiko i form af tilgodehavender hos forsikringstagere og andre forsikringsvirksomheder.

Selskabet har samtidig kreditrisiko på genforsikringsmodparter. Denne risiko styres via rammebetingelser for rating samt via spredning af eksponering på flere genforsikringsselskaber.

I Tabel 12 ses udviklingen i kredit- og modpartsrisiko fra ultimo 2017 til 2018, og som de fremgår af tabellen, er kreditrisikoen faldet, hvilket skyldes et lavere bankindestående på opgørelsestidspunktet.

Tabel 12 Kredit og modpartsrisiko i beløb i t. kr.

2018	2017	Ændring
109.801	119.204	-7,9 %

PRUDENT PERSON

Der henvises til afsnit C.2 under risikoeksponering, prudent person.

Risikokoncentration

Koncernen har modpartsrisiko gennem indlån i pengeinstitutter. Der er risiko for, at de banker, der samarbejdes med, går konkurs, og at koncernen dermed taber sit indestående beløb. Denne risikokoncentration forsøges begrænset via en passende spredning mellem forskellige pengeinstitutter.

Herudover vil der i tilfælde af eksempelvis større katastrofeskader (storm, skybrud, terror) kunne opstå større risikokoncentrationer.

Risikomitigering

For modpartsrisikoen i forbindelse med koncernens investeringer består risikomitigeringen primært i udvælgelsen af modparter, samt i at der er opsat rammer og grænser for eksponeringen mod hver enkelt modpart. Her har rating eller regnskabsoplysninger væsentlig betydning.

Herudover anvender selskabet også sikkerhedsstillelse til nedbringelse af sin risikoeksponering på dette område.

Modpartsrisikoen via indlån i pengeinstitutter begrænses ved at have en passende spredning mellem forskellige pengeinstitutter. Modpartsrisikoen i form af tilgodehavender fra forsikringstagere og andre forsikringsselskaber begrænses ved hjælp af en stor medlemskreds og via spredning på forsikringsvirksomheder.

Selskabets modpartsrisiko overfor genforsikringsselskaberne mitigeres via krav til rating. Der er eksempelvis fastsat retningslinjer for, at der alene anvendes genforsikringsselskaber som, ved indgåelse af kontrakt, har en minimum "A-" rating hos Standard & Poors eller ækvivalent bureau.

Likviditetsrisiko

Der henvises til afsnit C.4.

Risikofølsomhed

I nedenstående tabel fremgår følsomhedsberegningen og dens effekt på koncernens solvenskapitalkrav, såfremt alle modparter nedgraderes med et rating-trin.

Tabel 13 Oversigt over følsomhed- og stress scenarier (kreditrisiko)

(beløb i t. kr.)	Ændring i SCR (i beløb)	Ændring i SCR (i %)
Nedgradering af modparter med et rating-trin	19.638	1,1 %

Som det fremgår af ovenstående tabel, er der ingen større ændring i koncernens solvenskapitalkrav ved det givne scenarie. Dog vil effekten af denne nedgradering være større på selve modpartsrisikoen; men pga. diversificeringen i de enkelte moduler forsvinder effekten, når der alene ses på det overordnede solvenskapitalkrav-niveau.

Ændringer i perioden

Fra 2017 til 2018 er koncernens samlede kredit- og modpartsrisiko faldet med 9,4 mio. kr. Faldet skyldes et lavere bankindestående ultimo 2018.

C.4 Likviditetsrisici

Risikoeksponering

Likviditetsrisiko er risikoen for, at koncernen ikke kan afhænde investeringer og andre aktiver med henblik på at imødekomme de finansielle forpligtelser rettidigt. Positiv likviditet opstår hovedsageligt ved præmieindbetalinger, mens negativ likviditet opstår ved udbetaling af erstatninger, omkostninger, skatter/afgifter samt udbetaling af loyalitetsrabat. Idet præmier forfalder før erstatninger og omkostninger, har koncernen som udgangspunkt en tilstrækkelig likviditet.

LB Foreningen har alene et indestående i pengeinstitut, og derfor er den primære likviditetsstyring relateret til selskabet.

Den primære risiko i selskabet er, at investeringer og andre aktiver ikke kan afhændes rettidigt med henblik på at imødekomme de finansielle forpligtelser.

Risikokoncentration

Selskabets bestyrelse har fastsat grænser for, hvor stor en andel af investeringsaktiverne, der skal investeres i likvide aktivklasser, hvor aktiverne kan realiseres inden for to måneder i et normalt marked. Koncernen benytter flere pengeinstitutter, og bestyrelsen har fastlagt rammer for maksimalt indestående i de forskellige institutter.

Risikoreduktion

Likviditetsstyringen i koncernen tager højde for både det kortsigtede og langsigtede likviditetsbehov, herunder sikring af, at sammensætningen af investeringsaktiver er hensigtsmæssig med hensyn til art, varighed og likviditet, således at koncernen kan indfri sine forpligtelser, efterhånden som de forfalder.

Den overvejende del af koncernens aktiver vil inden for få dage kunne realiseres, hvorfor det vurderes, at koncernens likviditetsrisiko er begrænset. Der foretages daglig styring af likviditeten, ligesom der løbende opsættes prognoser, hvor det kortsigtede (tre mdr.) og det langsigtede (tolv mdr.) likviditetsbehov vurderes.

Risikofølsomhed

Likviditetsrisikoen er ikke kvantificeret som en del af beregningen af solvenskapitalkravet, hvorfor der, ud over de løbende likviditetsprognoser, ikke opstilles stress- eller følsomhedsanalyser.

Der er ikke sket nogen væsentlige ændringer i koncernens likviditetsrisiko i løbet af 2018.

C.5 Operationelle risici

Ved operationel risiko forstås risikoen for tab som følge af utilstrækkelige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder.

Koncernens operationelle risici består af henholdsvis operationelle risici, som er tilknyttet foreningsspecifikke aktiviteter, samt de operationelle risici som ligger i forsikringsselskabet.

Bestyrelserne i foreningen og selskabet har fastsat de overordnede rammer for behandlingen af operationelle risici. Der er fastsat politikker og retningslinjer for området, som beskriver målsætningen for håndteringen af operationelle risici. Det strategiske mål er at minimere koncernens risiko for tab som følge af operationelle risici, i det omfang indsatsen står mål med reduktionen. Formålet hermed er at sikre, at de operationelle risici som koncernen påtager sig – enten i form af forenings- eller selskabsspecifikke risici - kategoriseres og kan afspejles i strategien og risikoprofilen.

Koncernen beregner størrelsen på de operationelle risici ved hjælp af standardmodellens specifikationer, som fremgår af Tabel 14 nedenfor:

Tabel 14 Operationelle risici ultimo 2017 og ultimo 2018 (beløb i t. kr.)

2018	2017	Ændring
90.008	92.658	-2,9%

Som det fremgår af tabellen ovenfor, er den operationelle risiko faldet med 2,9% fra ultimo 2017 til ultimo 2018. Ændringen anses som uvæsentlig, og der er på den baggrund ikke sket væsentlige ændringer i koncernens operationelle risiko.

Risikoeksponering

Der foretages opdatering af såvel forenings- som selskabsspecifikke risici minimum en gang årligt for at sikre, at de etablerede kontroller og øvrige tiltag er effektive. I forbindelse med identificering af de operationelle risici foretages en vurdering af, hvorvidt og hvordan risikoen skal håndteres, dvs. om der skal udarbejdes handlingsplaner i form af risikobegrænsende tiltag, som eksempelvis kontroller.

Med henblik på at vurdere og måle hver enkel operationel risiko, tildeles den enkelte risiko en risikoscore, som beregnes ud fra sandsynligheden for, at risikoen indtræffer inden for en periode på tolv måneder ganget med konsekvensen, som vurderes ud fra enten beløbsmæssigt tab, driftsmæssig effekt eller omdømme. Målingen af operationelle risici foregår efter samme metode og på samme måde for såvel foreningsspecifikke risici som selskabsrisici.

Til brug for måling og vurdering af de operationelle risici registreres eventuelle operationelle hændelser løbende, samtidig med at der foretages kvartalsvis opfølgning. Ved en hændelse forstås en begivenhed, som kan medføre tab, har medført tab eller kunne have medført tab, som følge af en operationel risiko.

Opsamlingen af operationelle risici sker centralt i koncernen, og direktionen sikrer, at der sker registrering og vurdering af de identificerede risici i risikostyringssystemet. Alle væsentlige risici overvåges i selskabets risikokomite.

Det er vurderingen, at håndtering af de operationelle risici giver en tilfredsstillende indsigt i samtlige af koncernens operationelle risici, som samtidig danner et godt grundlag for aktivt at tage stilling til ønskede imødegående foranstaltninger.

Risikokoncentration

Koncernens største operationelle risici er koncentreret inden for it-området, hvorfor området har særlig bevågenhed. Der kan være tale om såvel tekniske som menneskelige fejl. It-sikkerhedspolitikken revideres årligt af direktionen, og godkendes af selskabets bestyrelse. En vigtig del af modellen er det øgede fokus og opmærksomhed på cyber risk. Herudover findes en it-beredskabsplan til håndtering af de væsentligste områder, herunder bl.a. planer for reetablering af it-miljøet i tilfælde af systemnedbrud.

Risikoreduktion

Der arbejdes løbende på at forebygge operationelle hændelser. De operationelle risici forsøges begrænset bl.a. ved hjælp af kontroller, administrative procedurer, automatiserede processer og funktionsadskillelse samt ansættelse af medarbejdere med de rette kompetencer.

Likviditetsrisici

Der henvises til afsnit C.4.

Risikofølsomhed

Området er vurderet til ikke at være relevant.

Andre væsentlige oplysninger

Der er ikke yderlige væsentlige oplysninger om koncernens operationelle risici.

C.6 Andre væsentlige risici

Der foregår løbende vurdering af, om der er andre væsentlige risici i koncernen, som skal medtages i solvensberegningen.

Som for de andre væsentlige risikoområder er formålet at få identificeret, rapporteret og vurderet de givne risici løbende, med henblik på at vurdere, om det er risici, som kan påvirke koncernens kapital og dermed solvens.

Det er vurderingen for koncernen, at der kun er få væsentlige risici, som ikke umiddelbart indgår i standardmodellen

Strategiske risici

Ved strategiske risici forstås risici, der kan påvirke koncernens kapital eller indtjening på grund af forkerte ledelsesmæssige beslutninger, ændringer i konkurrencesituationen, fejlvurdering af konsekvenserne for den valgte strategi eller koncernens omdømme. De strategiske risici vurderes løbende, og ledelsen fastlægger planer for risikobegrænsende tiltag.

Strategiske risici scores og vurderes baseret på samme principper som operationelle risici.

For indeværende periode har koncernen defineret følgende strategiske risici:

- Nyt It-system
- Konkurrence om de faglige organisationer
- Nye kompetencekrav
- Nye transportformer
- Struktureret dataanvendelse, herunder IoT (Internet of Things)
- Omdømmerisiko
- Værdikæder / Brancheglidning
- Partnerskaber
- Procesautomatisering (RPA & AI) (Robotic Process Automations og Artificial Intelligence)
- Nye teknologiske konkurrenter

Andre risikotyper

For foreningen er der alene identificeret én væsentlig risiko, omdømmerisiko, som relaterer sig direkte til foreningens formål, idet der gives støtte til kulturelle, uddannelsesmæssige og/eller forskningsmæssige formål. Der er tale om en kalkuleret risiko, der vurderes som værende lav på baggrund af risikobegrænsende tiltag, herunder etablering af en CSR-afdeling.

For selskabet er det kun få yderligere risici udover de strategiske, som er vurderet til at være væsentlige. Det drejer sig om henholdsvis koncentrationsrisiko, myndighedsrisiko samt risiko forbundet med størrelse og kompleksitet. Selskabet håndterer disse risici via løbende overvågning og rapportering.

Selskabet har udover ovenstående risikotyper fokus på cyber-risiko. Der arbejdes løbende på forbedring af it-sikkerheden med henblik på at minimere risikoen.

Koncernen har i løbet af 2018 intensiveret arbejdet med samfundsansvar (CSR). Der er igangsat en proces med det formål at få identificeret risici, som er relateret til arbejdet med samfundsansvar inden for hovedområderne: Miljø og klima, sociale forhold, menneskerettigheder og antikorruption. Arbejdet skal på sigt hjælpe med at forebygge og imødegå de udfordringer, vi som både koncern og samfund mødes af⁴.

Sammenlignet med 2017 er der ikke foretaget væsentlige ændringer i risikovurderingen af andre væsentlige risici.

C.7 Andre oplysninger

Der er ingen yderligere oplysninger om koncernens risikoprofil.

D. Værdiansættelse til solvensformål

D.1 Aktiver

Indregning og værdiansættelse af aktiver i koncernen følger principperne om going concern og individuel værdiansættelse.

Koncernen anvender som udgangspunkt solvensprincipper til værdiansættelse af både aktiver og forpligtelser. I tilfælde, hvor dette ikke er hensigtsmæssigt, anvendes regnskabsprincipper ud fra et væsentlighedsprincip.

Værdiansættelsesprincipperne til Solvens II formål er uændrede i forhold til 2017.

⁴ For nærmere information henvises til LB Foreningens årsrapport 2018 side 24-29

Tabel 15 Oversigt over aktivkategorier ultimo 2017 og ultimo 2018

(beløb i t.kr.)	2018	2017	Ændring
Materielle aktiver, som besiddes til eget brug	191.535	195.180	-3.645
<i>Investeringsaktiver:</i>			
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	62.069	164.827	-102.758
Andele i tilknyttede virksomheder inkl. kapitalinteresser	58.812	14.254	44.558
Aktier	768.466	730.731	37.735
Aktier – noterede	249.513	194.193	55.320
Aktier – unoterede	518.953	536.538	-17.585
Obligationer	153.498	154.650	-1.152
Erhvervsobligationer	153.498	154.650	-1.152
Kollektive investeringsforeninger	5.883.082	6.250.647	-367.565
Derivater	0	217	-217
<i>Investeringsaktiver i alt</i>	<i>6.925.927</i>	<i>7.315.326</i>	<i>-389.399</i>
Andre lån	250	250	0
Beløb, der kan tilbagekræves i h.t. genforsikringsaftaler	14.675	17.689	-3.014
Tilgodehavender fra forsikringer og mæglere	129.204	93.041	36.163
Tilgodehavender fra genforsikring	89	1.934	-1.845
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	88.228	117.410	-29.182
Likvider	299.070	194.656	104.414
I alt	7.648.978	7.935.486	-286.508

Der er i skemaoversigten alene medtaget relevante aktivkategorier

Den største beløbsmæssige ændring i aktiverne er sket i investeringsaktiverne, hvilket skyldes negative kursreguleringer modregnet kursgevinster samt salg af ejendomme.

Nedenfor er værdiansættelsesprincipper beskrevet for investeringsaktiver, som er de væsentligste aktiver.

EJENDOMME (BORTSET FRA TIL EGET BRUG)

Ejendomme er værdiansat til dagsværdi efter Finanstilsynets afkastmodel med udgangspunkt i en systematisk årlig vurdering af hver enkelt ejendom ud fra et forventet fremtidigt driftsafkast og en afkastprocent (forrentningskrav). Denne værdi reguleres for særlige forhold, som midlertidigt påvirker ejendommens indtjening. Afkastprocenten er fastsat under hensyntagen til den enkelte ejendoms type, beliggenhed, anvendelse m.m. samt gældende konjunkturforskel. Ejendomme, hvor der foreligger en underskrevet salgsaftale, værdiansættes til salgspris fratrasket forventede salgsmkostninger.

Ejendomme udgør 0,9 % af de samlede investeringsaktiver (2017: 2,3 %).

ANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER INKLUSIV KAPITALINTERESSER

Andele i tilknyttede virksomheder inklusive kapitalinteresser omfatter associerede virksomheder og er værdiansat til regnskabsmæssig indre værdi eller en justeret indre værdi, hvor eventuelle immaterielle aktiver korrigeret for skatteeffekt er fratrasket.

Andele i tilknyttede virksomheder inklusive kapitalinteresser udgør 0,8 % af de samlede investeringsaktiver ultimo 2018 (2017: 0,2 %).

NOTEREDE AKTIER

Noterede aktier omfatter børsnoterede aktier på danske og udenlandske børser og er værdiansat til officiel børs-kurs ultimo året, svarende til lukkekurs. Noterede aktier udgør 3,6 % af de samlede investeringsaktiver ultimo 2018 (2017: 2,7 %).

UNOTEREDE AKTIER

Unoterede aktier omfatter unoterede aktier, kapitalandele og andele i kommanditselskaber samt skovinvesteringer.

Skovinvesteringer er værdiansat til dagsværdi baseret på vurderingspriser foretaget af tilknyttede eksperter i skovdrift. Periodevis indhentes der eksterne værdiansættelser til at understøtte dagsværdien af skovinvesteringerne. Øvrige unoterede aktier er værdiansat til en skønnet dagsværdi svarende til regnskabsmæssig indre værdi. Unoterede aktier udgør 7,5 % af de samlede investeringsaktiver ultimo 2018 (2017: 7,3 %).

OBLIGATIONER

Obligationer omfatter børsnoterede realkreditobligationer inklusiv vedhængende obligationsrenter og er værdiansat til officiel børskurs ultimo året, svarende til lukkekurs. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer værdiansættes dog til nutidsværdien af obligationerne ved diskontering med gældende markedsrente. Obligationer udgør 2,2 % af de samlede investeringsaktiver ultimo 2018 (2017: 2,1 %).

KOLLEKTIVE INVESTERINGSINSTITUTTER

Kollektive investeringsinstitutter omfatter investeringsforeningsandele, hvor noterede andele er værdiansat til officiel børskurs, og unoterede andele er værdiansat til dagsværdi svarende til regnskabsmæssig indre værdi. Kollektive investeringsinstitutter udgør 84,9 % af de samlede investeringsaktiver ultimo 2018 (2017: 85,4 %).

DERIVATER

Derivater omfatter afledte finansielle instrumenter til valutakursafdækning og kan optræde både som aktiver og passiver. Derivater er værdiansat til dagsværdi på valutakurser på balancedagen samt en periodisering af tillæg og udgør en uvæsentlig andel af de samlede investeringsaktiver.

ILLIKVIDE AKTIVER

Unoterede aktier og kapitalandele samt ejendoms- og skovinvesteringer betragtes som illikvide aktiver. Der indgår en række skøn og vurderinger ved værdiansættelsen af illikvide investeringsaktiver.

For ejendomsinvesteringer kan der i perioder være usikkerhed omkring værdiansættelsen under hensyntagen til markedssituationen. En høj udlejningsprocent (2018: 100 %) reducerer dog usikkerheden.

Skovinvesteringer er værdiansat til dagsværdi baseret på den i skovene konstaterede biologiske vækst og forventninger til fremtidig vækst. Disse forudsætninger er forbundet med en vis usikkerhed. Værdiansættelserne er understøttet af handler i markedet og ekstern vurdering, som løbende foretages af lokale administrationselskaber.

Forskelle i værdiansættelser

I værdiansættelsen af aktiver er der i opgørelsen ultimo 2018 en samlet forskel på -369.540 t.kr. mellem solvens- og regnskabsmæssig værdiansættelse, hvilket primært kan tilskrives forskel i værdiansættelser af immaterielle aktiver (se Tabel 16).

Tabel 16 Oversigt over forskelle i aktiver ultimo 2017 og ultimo 2018

(beløb i t.kr.)	2018			2017		
	Solvens II værdi	Regnskabs- værdi	Forskel	Solvens II værdi	Regnskabs- værdi	Forskel
Immaterielle aktiver	0	365.249	-365.249	0	209.013	-209.013
Investeringsaktiver*	6.925.927	6.897.095	28.832	7.315.326	7.287.144	28.182
Likvider*	299.077	304.220	-5.150	194.656	222.953	-28.297
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler	14.675	14.718	-43	17.689	17.699	-10
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)*	88.228	116.158	-27.930	117.410	117.410	0
I alt			-369.540			-209.138

* Investeringer i kapitalforeningen foretaget via eksterne forvaltere er solvensmæssigt klassificeret under kollektive investeringsinstitutter og regnskabsmæssigt under den enkelte investeringstype

IMMATERIELLE AKTIVER

De gældende krav til indregning af koncernens immaterielle aktiver kan ikke opfyldes, idet der ikke findes en officiel eller sammenlignelig dagsværdi, samtidig med at de immaterielle aktiver ikke kan sælges særskilt. De immaterielle aktiver værdiansættes derfor til nul.

UDSKUDTE SKATTEAKTIVER

Der optræder solvensmæssigt et udskudt nettoskatteaktiv efter modregning af udskudte skatteforpligtelser (se afsnit D.3). Det udskudte nettoskatteaktiv værdiansættes til nul, da beløbet er uvæsentligt.

INVESTERINGSAKTIVER OG LIKVIDER

Investeringer i kapitalforeningen foretaget via eksterne forvaltere er primært klassificeret under kollektive investeringsinstitutter og regnskabsmæssigt under den enkelte investeringstype.

EJENDOMME (BORTSET FRA TIL EGET BRUG) OG AKTIER - UNOTEREDE

Skovinvesteringer er solvensmæssigt klassificeret under posten Aktier – unoterede, og regnskabsmæssigt under posten Ejendomme (bortset fra til eget brug).

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

Koncernens forsikringshensættelser relaterer sig alle til selskabet, hvor forsikringsdriften varetages.

De forsikringsmæssige hensættelser udgøres af hhv. præmiehensættelser, erstatningshensættelser og risikomargen.

I nedenstående skema ses de forsikringsmæssige hensættelser samt genforsikringens andel heraf pr. 31. december 2018 med forskelle mellem solvens- og regnskabsmæssige værdiansættelser.

Tabel 17 Forsikringsmæssige hensættelser

(beløb i t. kr.)	Solvens II værdi	Regnskabsværdi	Forskel
Forsikringsmæssige hensættelser	3.095.382	3.048.999	46.383
Beløb der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler	14.675	14.718	-43

Forskellen mellem de forsikringsmæssige hensættelser i regnskabet og under Solvens II vedrører forskel i opgørelsen af risikomargen og diskonteringen af hensættelserne.

De forsikringsmæssige hensættelser diskonteres ved brug af EIOPA's risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering og der anvendes ikke matchtilpasning.

Overgangsforanstaltninger vedrørende de forsikringsmæssige hensættelser benyttes ikke.

Bedste skøn

De forsikringsmæssige hensættelser er opgjort som bedste skøn af erstatningsforpligtelserne og risikomargen. Bedste skøn er et realistisk estimat på erstatningsudgifterne på de indgåede forpligtelser samt administrationen heraf.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelserne opgøres branchevis med udgangspunkt i den regnskabsmæssige præmiehensættelse, der er baseret på den forenklede beregningsmetode, som forventede fremtidige udbetalinger for fremtidige forsikringsbegivenheder, der er dækket af allerede indgåede forsikringsaftaler.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne opgøres branchevis dels ved en sag-for-sag hensættelse og dels ved hjælp af statistiske metoder. Som statistiske metoder anvendes anerkendte aktuarmæssige metoder (primært Chain-Ladder og Bornhuetter-Ferguson), der bygger på historiske erfaringer justeret for forventede ændringer i fremtiden.

Risikomargen

Det bedste skøn tillægges risikomargen, der afsættes ud fra en "cost-of-capital" betragtning, hvilket vil sige, hvad det forventes at koste en tredjepart at stille kapital til rådighed i afviklingsperioden.

Der indtegnes primært forpligtelser, der forventes afviklet indenfor en kortere årrække. Størstedelen af de forsikringsmæssige hensættelser tilhører "Indkomstsikring", "Motoransvarsforsikring" og "Brand og andre skader på ejendom". De forsikringsmæssige hensættelser er vist i Tabel 18.

Tabel 18 Oversigt over de forsikringsmæssige hensættelser (solvens II værdi)

(Beløb i t. kr.)	Indkomstsikring		Motoransvarsforsikring		Brand og andre skader på ejendom		Øvrige		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Bedste skøn	830.219	907.169	501.156	561.233	964.092	880.987	704.792	739.211	3.000.260	3.088.600
Risikomargen	26.451	27.632	15.569	16.606	30.647	26.785	22.455	22.516	95.122	93.539
Total	856.670	934.801	516.725	577.839	994.739	907.771	727.247	761.727	3.095.382	3.182.139

De samlede forsikringsmæssige hensættelser ultimo 2018 er lavere end ultimo 2017. Udviklingen i bedste skøn på "Indkomstsikring" og på "Motoransvarsforsikring" skyldes færre forventede udgifter til personskader end tidligere forventet. Stigningen i bedste skøn på "Brand og andre skader på ejendom" er en konsekvens af stigende udgifter til blandt andet rørskader.

Estimering med udgangspunkt i fortiden betyder i særlige tilfælde, at modellernes resultater korrigeres baseret på ekspertvurderinger. Det er især set ved:

- Skybrud eller kraftig storm
- Tendenser (ændrede skademønstre) der ikke er opfanget helt af standardmodellerne
- Tekniske udfordringer med dataregistreringen

Hensættelsesrisikoen udgøres primært af almindelig modelusikkerhed samt skadeinflation, hvilket vil sige, at den årlige udvikling i erstatningerne per forsikring vokser mere end den generelle prisudvikling eller ændringer i retspraksis eller lovgivning.

Selskabet har tegnet genforsikring, der begrænser selskabets risiko. I Tabel 19 ses genforsikringsselskabernes del af de forsikringsmæssige hensættelser. Tabellen viser, at ultimo 2017 og 2018 har genforsikringsprogrammet kun mindre effekt på størrelsen af de forsikringsmæssige hensættelser.

Tabel 19 Oversigt over de afgivne hensættelser

(Beløb i t. kr.)	Indkomstsikring		Motoransvars-forsikring		Brand og andre skader på ejendom		Øvrige		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Bedste skøn*	0	0	12.485	16.044	2.189	1.645	0	0	14.675	17.689

* Det er bedste skøn over det beløb der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler

Der er i 2018 ikke sket væsentlige ændringer i hverken antagelser eller opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser.

D.3 Andre forpligtelser

I nedenstående afsnit gennemgås koncernens værdiansættelse af andre forpligtelser til solvensformål. Oversigten over "Andre forpligtelser" fremgår af nedenstående Tabel 20.

Tabel 20 Oversigt over andre forpligtelser ultimo 2017 og ultimo 2018*

(beløb i t.kr.)	2018	2017	Ændring
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	1.924	1.828	96
Pensionsforpligtelser	1.359	984	375
Derivater	69	0	69
Gæld til kreditinstitutter	84.688	105.455	-20.767
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	13.235	41.958	-28.723
Forpligtelser vedrørende genforsikring	4.646	6.314	-1.668
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	174.930	301.215	-126.285
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	0	68	-68
I alt	280.851	457.822	-176.971

* Der er i skemaoversigten alene medtaget balanceposter vedr. andre relevante forpligtelser

Den største beløbsmæssige ændring i andre forpligtelser skyldes primært et fald i "forpligtelser vedr. handel, ikke forsikring", hvor 2017 indeholdt forpligtelser i forbindelse med overdragelse af forsikringsportefølje til andet selskab.

Gældsforpligtelser værdiansættes til dagsværdi svarende til pålydende værdi.

I nedenstående tabel vises forpligtelser, hvor der er forskel mellem regnskabs- og solvensmæssige værdiansættelser.

Tabel 21 Oversigt over forskelle i Andre forpligtelser ultimo 2017 og ultimo 2018

(beløb i t.kr.)	2018			2017		
	Solvens II værdi	Regnskabs- værdi	Forskel	Solvens II værdi	Regnskabs- værdi	Forskel
Udskudte skatteforpligtelser	0	75.406	-75.406	0	43.086	-43.086
Derivater	69	3.445	-3.376	0	113	-113
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	174.930	175.802	-872	301.215	301.215	0

Som det fremgår af ovenstående tabel, udgøres forskellen primært af udskudte skatteforpligtelser:

Udskudte skatteforpligtelser

Forskellen i udskudte skatteforpligtelser skyldes udskudt skat på aktiver og forpligtelser, der værdiansættes forskelligt under Solvens II reglerne henholdsvis de regnskabsmæssige regler, samt udskudt skat på sikkerhedsfonde, der ikke indregnes regnskabsmæssigt. Ultimo 2018 er udskudte skatteforpligtelser modregnet i udskudte skatteaktiver (se afsnit D.1).

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Der er anvendt alternative værdiansættelsesmetoder for flg. aktiver:

Domicilejendomme

Domicilejendomme er solvensmæssigt opgjort efter en alternativ værdiansættelsesmetode, svarende til den regnskabsmæssige værdi, der består af måling til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse i henhold til Finanstilsynets regnskabsregler (afkastmodellen).

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme er solvensmæssigt opgjort efter en alternativ værdiansættelsesmetode, svarende til den regnskabsmæssige værdi, der består af måling til dagsværdi i henhold til Finanstilsynets regnskabsregler (afkastmodellen). Ejendomme, hvor der foreligger en underskrevet salgsaftale, værdiansættes, som tidligere nævnt, til salgspris fratrukket forventede salgsomkostninger.

Unoterede aktier, kapitalandele og skovinvesteringer

Unoterede aktier, kapitalandele og skovinvesteringer er solvensmæssigt indregnet til skønnet dagsværdi efter en alternativ værdiansættelsesmetode, svarende til de regnskabsmæssige værdier.

Unoterede aktier og kapitalandele udgør 3,6 % af de samlede aktiver ultimo 2018 (2017: 3,0 %). Skovinvesteringer udgør 3,2 % af de samlede aktiver ultimo 2018 (2017: 3,7 %). Der er dermed ikke sket nogen væsentlig ændring.

D.5 Andre oplysninger

Der er ingen væsentlige poster, der ikke er balanceført.

Der er, ud over oplysningerne i ovenstående afsnit, ikke andre relevante oplysninger om værdiansættelse til solvensformål.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Foreningens strategi for koncernen

Bestyrelsen i foreningen har vedtaget en politik og retningslinje for koncernens kapitalstruktur som sikrer, at koncernen har en hensigtsmæssig kapitalstruktur, herunder at de enkelte kapitalgrundlagselementer løbende opfylder betingelserne for indregning i kapitalgrundlaget og klassificeres korrekt efter kvalitet.

Koncernen skal til enhver tid være i besiddelse af et kapitalgrundlag, som dækker det af koncernen opgjorte solvenskapitalkrav samt et basiskapitalgrundlag, der dækker det opgjorte minimumskapitalkrav.

Risikostyring er en integreret del af koncernens strategiske og operationelle styring, og der er etableret effektive procedurer med tilhørende forretningsgange til sikring af et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at imødegå de risici, som koncernen kan blive mødt med i den strategiske planlægningsperiode.

Såvel foreningen som selskabet skal have et kapitalgrundlag, der er forsvarligt, og som minimum dækker selskabets eget solvensbehov. Koncernens kapitalgrundlag skal primært udgøres af egenkapital, der kan klassificeres som basiskapitalgrundlagselementer af højeste kvalitet, herunder oparbejdet overskud.

Opgørelse og klassificering af koncernens kapitalgrundlag

Tabel 22 Kapitalgrundlag opdelt i tiers ultimo 2017 og ultimo 2018*

Kapitalgrundlag (beløb i t.kr.)	2018		2017		Ændring
	Total	Tier 1 Ubegrænset	Total	Tier 1 ubegrænset	
Afstemningsreserve	4.272.744	4.272.744	4.295.525	4.295.525	-22.781
Ikke disponible minoritetsinteresser på koncernniveau	-103.397	-103.397	-144.368	-144.368	40.971
Basiskapitalgrundlag efter fradrag	4.169.347	4.169.347	4.151.157	4.151.157	18.190
Anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkrav	4.169.347	4.169.347	4.151.157	4.151.157	18.190
Anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkrav	4.169.347	4.169.347	4.151.157	4.151.157	18.190
Solvenskapitalkrav	1.788.919		1.973.420		-184.501
Minimumskapitalkrav	544.738		563.823		-19.085
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	2,33		2,10		
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	7,65		7,36		
Afstemningsreserve:					
Overskydende aktiver i forhold til passiver	4.272.744		4.295.525		-22.781
Afstemningsreserve i alt	4.272.744		4.295.525		-22.781

* Der er i skemaet alene medtaget relevante kapitalelementer

Koncernens kapitalgrundlag opgøres efter Solvens II reglerne som overskydende aktiver i forhold til passiver i solvensbalancen, hvor de enkelte balanceposter værdiansættes til solvensformål. Herfra fratrækkes kapitalgrundlagselementer, der ikke er disponible i koncernen, herunder minoritetsinteressers andel.

Der er ingen yderligere koncernmæssige begrænsninger i det anerkendte kapitalgrundlag til dækning af koncernens solvenskapitalkrav.

Der er i årets løb ikke udstedt nye eller ændret kapitalgrundlagselementer. Koncernen har ultimo året et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til dækning af koncernens solvenskapitalkrav. Dattervirksomheden LB Forsikring A/S opfylder kravene til selskabets egen strategi for størrelsen og klassifikation af kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet.

Tabel 23 Kapitalgrundlag dattervirksomhed ultimo 2017 og ultimo 2018

Dattervirksomheden LB Forsikring A/S (beløb i t.kr.)	2018	2017	Ændring
Kapitalgrundlag	4.234.235	4.259.073	-24.838
Solvenskapitalkrav	1.901.267	2.050.900	-149.633
Forhold mellem kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	2,23	2,08	

Som det fremgår af ovenstående tabel, er der ikke sket væsentlige ændringer i selskabets kapitalgrundlag eller solvenskapitalkrav i løbet af 2018.

Kapitalen inddeles i tre tiers (klasser), som afspejler kapitalens kvalitet, hvor tier 1-kapital er af højeste kvalitet med hensyn til tilgængelighed og evne til at absorbere tab. Alle koncernens kapitalgrundlagselementer opfylder kravene til klassificering som ubegrænset tier 1-kapital, hvilket også var tilfældet primo året og i årets løb.

Kapitalelementet afstemningsreserve omfatter overskydende aktiver i forhold til passiver. Afstemningsreserven er fuldt tilgængelig og i stand til at absorbere tab, men vil dog være volatil over for værdimæssige udsving i koncernens aktiver, hvilket søges imødegået dels med en investeringsstrategi, der er afstemt med koncernens strategiske målsætninger, dels med løbende følsomhedsanalyser (jf. afsnit C.2).

Koncernen har ingen kapitalinteresser i finansierings- eller kreditinstitutter, der overstiger grænseværdien for indregning i kapitalgrundlaget, og har ikke optaget supplerende kapitalgrundlagselementer. Kapitalgrundlaget kan som ubegrænset tier 1-kapital fuldt ud medgå til dækning af solvenskapitalkravet og basiskapitalgrundlaget tilsvarende til dækning af minimumskapitalkravet.

Forskellen mellem egenkapital i regnskabet og overskydende aktiver i forhold til passiver efter solvensreglerne, omfatter indregning af immaterielle aktiver til solvensværdien nul inklusiv skatteeffekt heraf, samt at risikomargen under de forsikringsmæssige hensættelser er indregnet med forskellige beløb regnskabsmæssigt og solvensmæssigt.

Ændring i kapitalgrundlaget

Tabel 24 Forskellen mellem egenkapital i regnskabet og kapitalgrundlag til solvensformål ultimo 2017 og ultimo 2018*

Kapitalelement (beløb i t.kr.)	2018	2017	Ændring
Opskrivningshenlæggelser	10.156	4.781	5.375
Sikkerhedsfond	16.226	16.226	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0
Overført overskud	4.375.099	4.189.259	185.840
Minoritetsinteresser	207.533	292.722	-85.189
Regnskabsmæssig egenkapital	4.609.014	4.502.988	106.026
<i>Reguleringer til Solvens II værdier:</i>			
Værdien af immaterielle aktiver	-365.249	-209.013	-156.236
Regulering af forsikringsmæssige hensættelser	-46.427	-41.536	-4.891
Udskudt skatteaktiv netto	75.406	43.086	32.320
Reguleringer til Solvens II værdier i alt	-336.270	-207.463	128.807
Overskydende aktiver i f.t. passiver beregnet til solvensformål	4.272.744	4.295.525	-22.781
Minoritetsinteressers andel	-103.397	-144.368	40.971
Basiskapitalgrundlag = kapitalgrundlag	4.169.347	4.151.157	18.190

* Der er i skemaet alene medtaget relevante kapitalelementer

Basiskapitalgrundlaget, der svarer til kapitalgrundlaget, er forøget med ca. 18,2 mio. kr. fra ultimo 2017 til ultimo 2018. Den regnskabsmæssige del af ændringen udgør en forøgelse af egenkapitalen på 106,0 mio. kr. og består primært af et overført overskud på 185,8 mio. kr.

Reguleringer til Solvens II værdier har reduceret kapitalgrundlaget med 128,8 mio. kr., hvilket primært kan tilskrives en forøgelse af immaterielle aktiver i koncernen, hvor de immaterielle aktiver fratrasket skatteeffekten heraf indgår i beklagersolvensbalancen med værdien nul.

Ændringen i overskydende aktiver i forhold til passiver til solvensformål udgør således 22,8 mio. kr., svarende til ændringen i afstemningsreserven.

Forventet udvikling i kapitalgrundlaget i planlægningsperioden

Som nævnt tidligere solgte dattervirksomheden LB Forsikring en mindre forsikringsportefølje pr. 1. januar 2018 til et andet forsikringsselskab. Overdragelsens størrelse gør, at den ikke forventes at få væsentlig indflydelse på de fremadrettede resultater. Selskabet overtog i den forbindelse den pågældende aktieandel som egne aktier.

Koncernen forventer et positivt resultat før skat på 200-300 mio. kr. i løbet af den strategiske planlægningsperiode. Som følge heraf forventes en svagt positiv udvikling i kapitalgrundlaget, idet dette dog fortsat er negativt påvirket af fradrag for immaterielle aktiver, som i tilknyttede virksomheder forventes at stige i forbindelse med udvikling af nyt forsikringssystem.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Det vurderes, at standardmodellen i tilstrækkelig grad afspejler koncernens risici og dermed på retvisende måde kan anvendes til beregning af solvenskapitalkravet. For risici, hvor koncernens egne kvantificeringer afviger fra standardmodellen, viser analysen, at standardmodellens kvantificering er til den sikre og konservative side.

Koncernen har et solvenskapitalkrav på 1.789 mio.kr. og en solvensdækning på 2,33 ved udgangen af 2018. Der er tale om en forbedring i forhold til 2017. Ændringen (se den nærmere udvikling i Figur 14 nedenfor) er primært drevet af et fald i solvenskapitalkravet, som følge af et fald i markedsrisikoen.

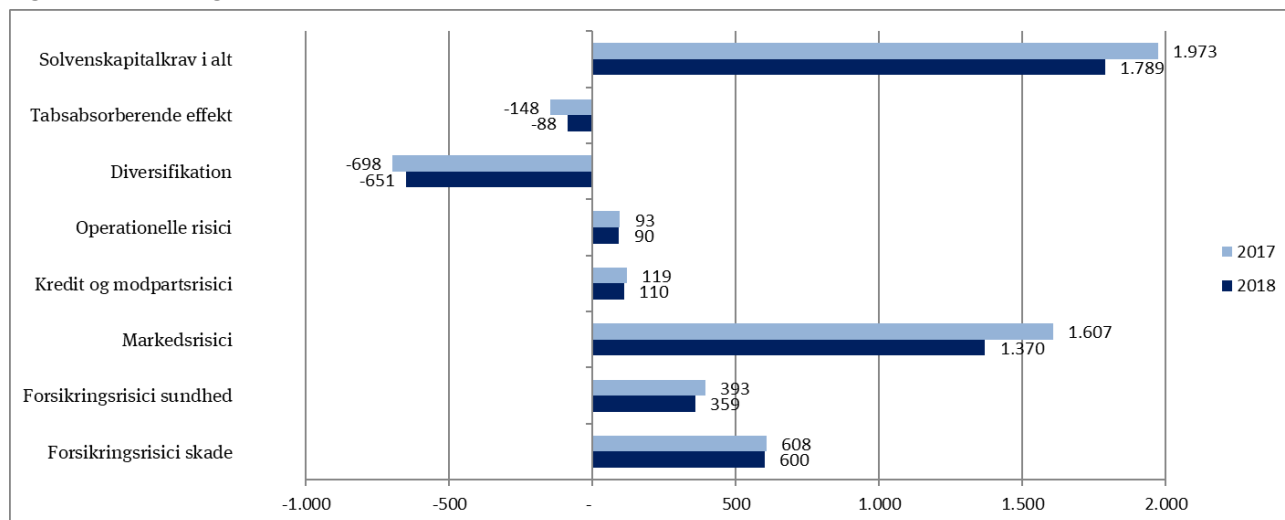
Tabel 25 Solvenskapitalkrav og solvensdækning ultimo 2017 og ultimo 2018

(Beløb i t.kr.)	2018	2017	Ændring
Minimumkapitalkrav	544.738	563.823	-3,4 %
Solvenskapitalkrav	1.788.919	1.973.420	-9,3 %
Kapitalgrundlag	4.169.347	4.151.157	2,9 %
Solvensdækning (MCR)	7,65	7,36	3,9 %
Solvensdækning (SCR)	2,33	2,10	11,0 %

Som det fremgår af tabellen ovenfor, er minimumkapitalkravet (MCR) på ca. 545 mio. kr.

Som det fremgår af Figur 14, er det markedsrisici, som udgør den største risikokategori for koncernen med et bidrag på 1.370 mio. kr. til solvenskapitalkravet – opgjort ud fra de enkelte risikomoduler:

Figur 14 Risikokategorier (beløb i mio. kr.)



Ovenstående afspejler koncernens strategi og forretningsmodel med hensyn til risikoappetit, og koncernen har ikke planlagt ændringer i risikoappetitten og derfor forventes der heller ikke signifikante ændringer i niveauet af solvensoverdækning i den strategiske planlægningsperiode.

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

Koncernen benytter ikke delmodulet for løbetidsbaseret aktierisici til opgørelse af SCR og planlægger ikke at bruge det.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Koncernen benytter alene standardmodellen til opgørelse af SCR og planlægger ikke at ændre det.

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

Koncernen har overholdt såvel minimumskapitalkravet som solvenskapitalkravet i perioden, og forventes at overholde dette i den strategiske planlægningsperiode.

E.6 Andre oplysninger

Der er ikke yderligere oplysninger om koncernens kapitalforvaltning.

QRT BILAG

alle tabeller i t. kr.

Bilag S.02.01.02 #1

Balance

Aktiver

Immaterielle aktiver
Udsudte skatteaktiver
Pensionsmæssigt overskud
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)
Ejendomme (bortset fra til eget brug)
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser
Aktier
Aktier - noterede
Aktier - unoterede
Obligationer
Statsobligationer
Erhvervsobligationer
Strukturerede værdipapirer
Sikrede værdipapirer
Kollektive investeringsinstitutter
Derivater
Indskud, bortset fra likvider
Øvrige investeringer
Aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler
Lån, herunder realkreditlån
Policelån
Lån, herunder realkreditlån, til fysiske personer
Andre lån, herunder realkreditlån
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring
Livsforsikring og sygeforsikring svarende til livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked
Sygeforsikring svarende til livsforsikring
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked
Indskud til cedenter
Tilgodehavender fra forsikringer og mæglere
Tilgodehavender fra genforsikring
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)
Egne aktier (som besiddes direkte)
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt
Likvider
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds
Aktiver i alt

Solvens II værdi	
	C0010
R0030	0
R0040	0
R0050	0
R0060	191.535
R0070	6.925.927
R0080	62.069
R0090	58.812
R0100	768.466
R0110	249.513
R0120	518.953
R0130	153.498
R0140	0
R0150	153.498
R0160	0
R0170	0
R0180	5.883.082
R0190	0
R0200	0
R0210	0
R0220	0
R0230	250
R0240	0
R0250	0
R0260	250
R0270	14.675
R0280	14.675
R0290	14.675
R0300	0
R0310	0
R0320	0
R0330	0
R0340	0
R0350	0
R0360	129.204
R0370	89
R0380	88.228
R0390	0
R0400	0
R0410	299.070
R0420	0
R0500	7.648.978

Bilag S.02.01.02 #2

Balance

Forpligtelser

	C0010
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510 3.095.382
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520 2.186.598
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530 0
Bedste skøn	R0540 2.119.536
Risikomargin	R0550 67.062
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)	R0560 908.784
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0570 0
Bedste skøn	R0580 880.723
Risikomargin	R0590 28.060
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)	R0600 0
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)	R0610 0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0620 0
Bedste skøn	R0630 0
Risikomargin	R0640 0
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)	R0650 0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0660 0
Bedste skøn	R0670 0
Risikomargin	R0680 0
Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked	R0690 0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0700 0
Bedste skøn	R0710 0
Risikomargin	R0720 0
Eventualforpligtelser	R0740 0
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser	R0750 1.924
Pensionsforpligtelser	R0760 1.359
Indskud fra genforsikringsselskaber	R0770 0
Udskudte skatteforpligtelser	R0780 0
Derivater	R0790 69
Gæld til kreditinstitutter	R0800 84.688
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter	R0810 0
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere	R0820 13.235
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830 4.646
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	R0840 174.930
Efterstillet gæld	R0850 0
Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0860 0
Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget	R0870 0
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880 0
Passiver i alt	R0900 3.376.233
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000 4.272.745

Bilag S.05.01.02 #1

Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter brancher		Branche vedrørende: Skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser (direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring)								
		Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling	Forsikring vedrørende indkomstsikring	Arbejdsskade-forsikring	Motoransvars-forsikring	Anden motorforsikring	Sø-, luftfarts- og transport-forsikring	Brand og andre skader på ejendom	Almindelig ansvars-forsikring	Kredit- og kautions-forsikring
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Tegnede præmier										
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	37.309	489.346	0	304.142	527.277	3.000	1.039.328	35.255	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130									
Genforsikringsandel	R0140	122	3.474	0	3.759	0	184	42.899	18	0
Netto	R0200	37.187	485.873	0	300.382	527.277	2.816	996.429	35.237	0
Præmieindtægter										
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	36.195	482.417	0	297.861	513.426	2.949	979.702	33.994	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230									
Genforsikringsandel	R0240	122	3.474	0	3.759	0	184	42.899	18	0
Netto	R0300	36.073	478.944	0	294.101	513.426	2.765	936.803	33.977	0
Erstatningsudgifter										
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	277	214.943	0	142.142	381.778	1.922	800.393	33.376	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330									
Genforsikringsandel	R0340	0	0	0	-3.510	42	0	360	-13	0
Netto	R0400	277	214.943	0	145.652	381.737	1.921	800.032	33.389	0
Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser										
Brutto — Direkte forsikringsvirksomhed	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430									
Genforsikringsandel	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omkostninger	R0550	9.064	98.828	0	47.454	129.267	287	261.396	24.092	0
Andre omkostninger	R1200									
Samlede omkostninger	R1300									

Bilag S.05.01.02 #2

		Branche vedrørende: Skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser (direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring)			Branche vedrørende: Accepteret ikkeproportional genforsikring				I alt
		Retshjælps-forsikring	Assistance	Diverse økonomiske tab	Sygeforsikring	Ulykkes-forsikring	Sø-, luftfarts- og transport-forsikring	Materielle anlægsaktiver	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Tegnede præmier									
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	39.769	283.979	50.432					2.809.836
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0	0					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130				0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0140	0	0	193	0	0	0	0	50.649
Netto	R0200	39.769	283.979	50.239	0	0	0	0	2.759.187
Præmieindtægter									
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	39.039	326.300	39.888					2.751.771
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0	0					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230				0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0240	0	0	193	0	0	0	0	50.649
Netto	R0300	39.039	326.300	39.695	0	0	0	0	2.701.123
Erstatningsudgifter									
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	26.821	174.653	42.258					1.818.562
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0	0					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330				0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0340	-18	-195	0	0	0	0	0	-3.334
Netto	R0400	26.839	174.847	42.258	0	0	0	0	1.821.896
Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser									
Brutto — Direkte forsikringsvirksomhed	R0410	0	0	0					0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420	0	0	0					0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430				0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0
Omkostninger	R0550	24.202	98.275	6.480	0	0	0	0	699.343
Andre omkostninger	R1200								0
Samlede omkostninger	R1300								699.343

Bilag S.05.01.02 #3

		Branche vedrørende: Livsforsikringsforpligtelser						Livsgenforsikringsforpligtelser		
		Sygeforsikring	Forsikring med gevinstandele	Indeksreguleret og unit-linked forsikring	Anden livsforsikring	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikrings- aftaler og relateret til sygeforsikrings- forpligtelser	Annuiteter hidrørende fra skadesforsikrings- aftaler og relateret til andre forsikrings- forpligtelser end sygeforsikrings- forpligtelser	Syge- genforsikring	Livs- genforsikring	I alt
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Tegnede præmier										
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Præmieindtægter										
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Erstatningsudgifter										
Brutto	R1610	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1700	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser										
Direkte forsikringsvirksomhed og accepteret genforsikring	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Genforsikringsandel	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omkostninger	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Andre omkostninger	R2500									0
Samlede omkostninger	R2600									0

Bilag S. 22.01.21

Virkning af langsigtede garantier og overgangsforanstaltninger

		Beløb med langsigtede garantier og overgangs- foranstaltninger	Virkning af overgangs- foranstaltninger vedrørende forsikringsmæssige hensættelser	Virkning af overgangs- foranstaltninger vedrørende rentesatsen	Virkning af volatilitetsjustering sat til nul	Virkning af matchtilpasning sat til nul
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Forsikringsmæssige hensættelser	R0010	3.095.382	0	0	0	0
Basiskapitalgrundlag	R0020	4.169.347	0	0	0	0
Anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0050	4.169.347	0	0	0	0
Solvenskapitalkrav	R0090	1.788.919	0	0	0	0

Bilag S. 23.01.22 #1
Kapitalgrundlag

		I alt	Tier 1 - Ubegrænset	Tier 1 - Begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basiskapitalgrundlag før fradrag af kapitalinteresser i finansierungs- og kreditinstitutter som omhandlet i artikel 68 i delegeret forordning (EU) 2015/35						
Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)	R0010	0	0		0	
Ikke til rådighed stående, indkaldt, men ikke indbetalt stamaktiekapital på koncernniveau	R0020	0	0		0	
Overkurs ved emission vedrørende stamaktiekapital	R0030	0	0		0	
Garantikapital og medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber	R0040	0	0		0	
Efterstillede gensidige medlemskonti	R0050	0		0	0	0
Ikke til rådighed stående, efterstillede gensidige medlemskonti på koncernniveau	R0060	0		0	0	0
Overskudskapital	R0070	0	0			
Ikke til rådighed stående overskudskapital på koncernniveau	R0080	0	0			
Præferenceaktier	R0090	0		0	0	0
Ikke til rådighed stående præferenceaktier på koncernniveau	R0100	0		0	0	0
Overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier	R0110	0		0	0	0
Ikke til rådighed stående overkurs ved emission vedrørende præferenceaktier på koncernniveau	R0120	0		0	0	0
Afstemningsreserve	R0130	4.272.745	4.272.745			
Efterstillet gæld	R0140	0		0	0	0
Skøn over forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne, hvis modelleret inden for komponenter	R0150	0		0	0	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	0				0
Beløb svarende til værdien af ikke til rådighed stående udskudte skatteaktiver på koncernniveau netto	R0170	0				0
Andre, ikke ovenfor angivne kapitalgrundlagselementer godkendt som basiskapitalgrundlag af tilsynsmyndigheden	R0180	0	0	0	0	0
Ikke til rådighed stående kapitalgrundlag vedrørende andre kapitalgrundlagselementer godkendt af tilsynsmyndighed	R0190	0	0	0	0	0
Minoritetsinteresser (hvis ikke indberettet som en del af et andet kapitalgrundlagselement)	R0200	0	0	0	0	0
Ikke til rådighed stående minoritetsinteresser på koncernniveau	R0210	103.397	103.397	0	0	0
og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II						
Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II	R0220	0				
Fradrag						
Fradrag vedrørende kapitalinteresser i finansierungs- og kreditinstitutter	R0230	0	0	0	0	0
Heraf fratrukket i henhold til artikel 228 i direktiv 2009/138/EF	R0240	0	0	0	0	
Fradrag vedrørende kapitalinteresser, hvor informationer mangler (artikel 229)	R0250	0	0	0	0	0
Fradrag vedrørende kapitalinteresser efter metoden med fradrag og aggregering, når der anvendes en kombination af metoder	R0260	0	0	0	0	0
Ikke til rådighed stående kapitalgrundlagselementer	R0270	103.397	103.397	0	0	0
Fradrag i alt	R0280	103.397	103.397	0	0	0
Kapitalgrundlag efter fradrag	R0290	4.169.347	4.169.347	0	0	0
Supplerende kapitalgrundlag						
Ubetalte og ikkeindkaldt stamaktiekapital, som kan kræves indkaldt	R0300	0			0	
medlemsbidrag eller tilsvarende basiskapitalgrundlagselementer for gensidige og gensidiglignende selskaber, som kan kræves indkaldt	R0310	0			0	
Ubetalte og ikkeindkaldte præferenceaktier, som kan kræves indkaldt	R0320	0			0	0
En juridisk bindende forpligtelse til at tegne og betale for efterstillet gæld efter anmodning	R0330	0			0	0
Remburser og garantier henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0340	0			0	
Remburser og garantier ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 2), i direktiv 2009/138/EF	R0350	0			0	0
Indkaldelse af supplerende bidrag hos medlemmer henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF	R0360	0			0	
Indkaldelse hos medlemmer af supplerende bidrag ikke henhørende under artikel 96, stk. 1, nr. 3), i direktiv 2009/138/EF	R0370	0			0	0
Ikke til rådighed stående supplerende kapitalgrundlag på koncernniveau	R0380	0			0	0
Andre former for supplerende kapitalgrundlag	R0390	0			0	0

Bilag S. 23.01.22 #2

		I alt	Tier 1 - Ubegrænset	Tier 1 - Begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Samlet supplerende kapitalgrundlag	R0400	0			0	0
Kapitalgrundlag i andre finansielle sektorer						
Afstemningsreserve	R0410	0	0	0	0	
Arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser	R0420	0	0	0	0	0
Ikkeregulerede enheder, der udøver finansielle aktiviteter	R0430	0	0	0	0	
Kapitalgrundlag i alt i andre finansielle sektorer	R0440	0	0	0	0	0
Kapitalgrundlag, når metoden med fradrag og aggregering anvendes, alene eller i kombination med metode 1						
Aggregeret kapitalgrundlag, når metoden med fradrag og aggregering og en kombination af metoder anvendes	R0450	0	0	0	0	0
Aggregeret kapitalgrundlag, når metoden med fradrag og aggregering og en kombination af metoder anvendes, eksklusive koncerninterne transaktioner	R0460	0	0	0	0	0
Til rådighed stående kapitalgrundlag i alt til opfyldelse af det konsoliderede solvenskapitalkrav (eksklusive kapitalgrundlag fra andre finansielle sektorer og fra selskaber der er omfattet af metoden med fradrag og aggregering)	R0520	4.169.347	4.169.347	0	0	0
Til rådighed stående kapitalgrundlag i alt til opfyldelse af det konsoliderede minimumssolvenskapitalkrav	R0530	4.169.347	4.169.347	0	0	
Anerkendt kapitalgrundlag i alt til opfyldelse af det konsoliderede solvenskapitalkrav (eksklusive kapitalgrundlag fra andre finansielle sektorer og fra selskaber der er omfattet af metoden med fradrag og aggregering)	R0560	4.169.347	4.169.347	0	0	0
Anerkendt kapitalgrundlag i alt til opfyldelse af det konsoliderede minimumssolvenskapitalkrav	R0570	4.169.347	4.169.347	0	0	
Koncernens konsoliderede minimumssolvenskapitalkrav	R0610	544.738				
minimumssolvenskapitalkrav	R0650	7,65				
Anerkendt kapitalgrundlag i alt til opfyldelse af koncernens solvenskapitalkrav (inklusive kapitalgrundlag fra andre finansielle sektorer og fra selskaber, der er omfattet af metoden med fradrag og aggregering)	R0660	4.169.347	4.169.347	0	0	0
Solvenskapitalkrav på koncernniveau	R0680	1.788.919				
solvenskapitalkrav (inklusive andre finansielle sektorer og selskaber, der er omfattet af metoden med fradrag og aggregering)	R0690	2,33				

		C0060	
Afstemningsreserve			
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	4.272.745	
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0	
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0	
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	0	
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0	
Andet ikke til rådighed stående kapitalgrundlag	R0750	0	
Afstemningsreserve før fradrag af kapitalinteresser i andre finansielle sektorer	R0760	4.272.745	
Forventet fortjeneste			
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — livsforsikring	R0770	0	
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — skadesforsikring	R0780	0	
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790	0	

Bilag S.25.01.22

Solvenskapitalkrav — For koncerner, der anvender standardformlen

		Brutto-solvenskapitalkrav	Selskabsspecifikke parametre	Forenklinger
		C0110	C0080	C0120
Markedsrisici	R0010	1.369.740		0
Modpartsrisici	R0020	109.801		
Livsforsikringsrisici	R0030	0	0	0
Sygeforsikringsrisici	R0040	358.563	0	0
Skadesforsikringsrisici	R0050	599.825	0	0
Diversifikation	R0060	-650.831		
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0		
Primært solvenskapitalkrav	R0100	1.787.097		

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Operationelle risici	R0130	90.008
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	0
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	-88.186
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/41/EF	R0160	0
Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg	R0200	1.788.919
Skøn over forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne, hvis modelleret inden for komponenter	R0210	0
Solvenskapitalkrav	R0220	1.788.919
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Kapitalkrav for delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici	R0400	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for den resterende del	R0410	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde	R0420	0
Samlede teoretiske solvenskapitalkrav for matchtilpasningsporteføljer	R0430	0
Diversifikationseffekter som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde med henblik på artikel 304	R0440	0

		Brutto-solvenskapitalkrav	Selskabsspecifikke parametre	Forenklinger
		C0110	C0080	C0090
Koncernens konsoliderede minimumsolvenskapitalkrav	R0470	544.738		
Oplysninger om andre enheder				
Kapitalkrav for andre finansielle sektorer (ikkeforsikringsmæssige kapitalkrav)	R0500	0		
Kapitalkrav for andre finansielle sektorer (ikkeforsikringsmæssige kapitalkrav) — Kreditinstitutter, investeringselskaber og finansieringsinstitutter, forvaltere af alternative investeringsfonde og UCITS-administrationsselskaber	R0510	0		
Kapitalkrav for andre finansielle sektorer (ikkeforsikringsmæssige kapitalkrav) — Arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser	R0520	0		
Kapitalkrav for andre finansielle sektorer (ikkeforsikringsmæssige kapitalkrav) — Kapitalkrav for ikkeregulerede enheder, der udøver finansielle aktiviteter	R0530	0		
Kapitalkrav for kapitalandele i ikkekontrollerede selskaber	R0540	0		
Kapitalkrav for resterende selskaber	R0550	0		
Samlet solvenskapitalkrav				
Solvenskapitalkrav for selskaber omfattet af metoden med fradrag og aggregering	R0560	0		
Solvenskapitalkrav	R0570	1.788.919		

Bilag S.32.01.22

Selskaber, der indgår i koncernen

								Indflydelseskriterier						Omfattet af koncerntilsyn		Beregning af koncernsolvens
Land	Identifikationskode for selskab	ID-kodetype for selskab	Registreret navn på selskab	Type selskab	Selskabsform	Kategori (gensidigt/ikke-gensidigt)	Tilsyns-myndighed	Kapitalandel i %	% anvendt ved opstillingen af de konsoliderede regnskaber	% stemmerettigheder	Andre kriterier	Indflydelse	Forholdsmæssig andel anvendt til beregning af koncern-solvensen	JA/NEJ	Dato for afgørelsen, hvis artikel 214 finder anvendelse	Anvendt metode og for så vidt angår metode 1 behandling af selskabet
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
DK	213800SHD5W6YEVJFB20	LEI	LB Forsikring A/S	Skade-forsikrings-selskab	Aktieselskab	Ikke-gensidigt	Det danske finanstillsyn	95,5680%	100%	95,5680%		Dominant		Ja		Metode 1: Fuld konsolidering
DK	2138009BHGDBY3OW1215	LEI	LB Foreningen f.m.b.a.	Forsikrings-holdingvirksomhed	Forening med begrænset ansvar		Det danske finanstillsyn	0	0	0				Ja		Metode 1: Fuld konsolidering



LB Foreningen