



Landinspektørernes gensidige Erhvervsansvarsforsikring

Rapport om solvens og finansiell situation (SFCR)
2025

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse.....	1
Forord	4
Sammendrag.....	4
A. Virksomhed og resultater	6
A.1 Virksomhed.....	6
A.2 Forsikringsresultater.....	7
A.3 Investeringsresultater	7
A.4 Resultater af andre aktiviteter	9
A.5 Andre oplysninger	9
B. Ledelsessystem.....	10
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet.....	10
Selskabets ledelse.....	10
Direktion	10
Revisionsudvalget	10
De fire nøglefunktioner i LgE	11
Aflønningspolitik.....	12
B.1 Egnetheds- og hæderlighedskrav	13
Generelt.....	13
Vurdering af bestyrelsen og direktionen	14
B.2 Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens	14
Risikostyringssystemet	14
Risikostyringsfunktionens organisering	16
Risikoappetit og risikotolerance	16
Risikokategorier	16
Risikoidentifikation	17
Risikoovervågning.....	17
Risikostyringsfunktion	17
Selskabets egen risikovurdering "ORSA" – Own Risk and Solvency Assessment.	18
Bestyrelsens vurdering af den gennemførte vurdering af egen risiko og solvenskapitalkrav (ORSA).....	19
B.3 Internt kontrolsystem.....	19
Interessekonflikter.....	21
Compliancefunktionen	21
B.4 Internt auditfunktion.....	22
B.5 Aktuarfunktion	22

B.6 Outsourcing	22
B.7 Andre oplysninger	23
C. Risikoprofil.....	24
C.1 Forsikringsrisici	26
Risikokoncentrationen.....	27
C.2 Markedsrisici	28
C.3 Kreditrisici.....	28
C.4 Likviditetsrisici	29
C.5 Operationelle risici	29
C.6 Andre væsentlige risici	29
C.7 Andre oplysninger	29
Stresstest og følsomhedsanalyser	29
D. Værdiansættelse til solvensformål	30
Generelt om værdiansættelse af aktiver og passiver	30
D.1 Aktiver	31
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	31
Præmiehensættelser	31
Fortjenstmargen	32
Erstatningshensættelser.....	32
Risikomargen	32
D.3 Andre forpligtelser.....	33
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	33
D.5 Andre oplysninger	33
E. Kapitalforvaltning	34
E.1 Kapitalgrundlag.....	34
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	34
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregning af solvens-kapitalkravet	36
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	36
E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet.....	36
E.6 Andre oplysninger	36
Bilag: QRT.....	37
S.02.01 – Balance.....	37
S.05.01 - Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche	39
S.17.01 - Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring.....	40

S.19.01 - Skadesforsikringserstatninger	42
S.23.01 – Kapitalgrundlag.....	44
S.25.01 - Solvenskapitalkrav (Kun standardformel)	46
S.28.01 - Minimumskapitalkrav	47

Forord

Formålet med denne rapport er at give et indblik i Landinspektørernes gensidige Erhvervsansvarsforsikrings (LgE) solvens og finansielle situation.

Rapporten er udarbejdet i overensstemmelse med de juridiske oplysningskrav i henhold til Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 (Solvens II) samt Bekendtgørelse om rapportering om solvens og finansielle situation for gruppe 1 – forsikringsselskaber og koncerner.

Rapportering i henhold til oplysningskravet sker på årsbasis i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet.

Det er LgE's opfattelse, at de offentliggjorte oplysninger vil give offentligheden et retvisende billede af selskabets solvens og finansielle situation. Hvis der måtte ske hændelser, der gør, at de offentliggjorte oplysninger ikke længere er retvisende, vil LgE offentliggøre supplerende oplysninger, så det sikres, at offentligheden kan danne sig et retvisende billede af LgE's solvens og finansielle situation.

Sammendrag

LgE er ejet af forsikringstagerne, og er landinspektørernes eget forsikringsselskab. Det betyder, at forsikringstagerne er sikret en skadesbehandling, der udføres af fagpersoner, som har forståelse for skadernes årsag og virkning, og som har forståelse for det helt særlige ansvar, der er forbundet med professionsansvaret. Derudover vil LgE være i stand til at give råd og vejledning til forsikringstageren forud for en potentiel skade.

Selskabets aktivitet er skadeforsikring og LgE tilbyder direkte tegning af professionelle erhvervsansvarsforsikringer for landinspektører.

LgE driver samtidig med forsikringsvirksomheden ligeledes investeringsvirksomhed. Investeringsvirksomheden har primært det formål at sikre kundernes midler (præmiehensættelser og hensættelser til skader). Investeringsvirksomheden drives på den baggrund med en konservativ forsigtig investeringspolitik, hvori kapitalbevarelse er en væsentligste parameter.

Årets resultat udviser et overskud på 5.471 t.kr. mod et overskud på 5.311 t.kr. i 2024. Resultatet anses som tilfredsstillende i forhold til forventningerne om et resultat mellem 2,5 og 3,5 mio.kr. Grundet den positive udvikling besluttede bestyrelsen at refundere forsikringstagerne et samlet beløb på 1,5 mio.kr. i årets fjerde kvartal.

LgE har et kapitalgrundlag på t.DKK 47.905 og et solvenskapitalkrav (SCR) på t.DKK 10.667 og har derfor en betryggende overdækning på t.DKK 37.238, svarende til en solvensdækning på 449%. For LgE gælder det at minimumskapitalkravet (MCR) er højere end solvenskapitalkravet (SCR). Derved er det faktisk MCR, der er drivende for størrelsen på kapitalkravet. LgE har en MCR-ratio på 161%. Den betryggende solvensoverdækning er af en størrelse som gør, at ledelsen har frihed til at foretage de strategiske handlinger, der er planlagt i den nuværende strategiperiode.

Der er i udgangspunktet ingen forskel mellem værdiansættelsesmetoderne til solvensformål og dem som benyttes til værdiansættelse i årsrapporten for 2025. Der er dog forskel på præmiehensættelsen i selskabets Solvens II balance i forhold til regnskabet.

Investering i værdipapirer foretages i overensstemmelse med en af bestyrelsen fastlagt investeringspolitik, som indeholder retningslinjer for sammensætning af investeringerne for at begrænse den totale risiko i

forhold til LgE's finansielle styrke. Der foretages løbende opfølgning og overvågning af risikomålog afkast af investeringerne.

Selskabet har en strategi, hvor hovedparten af værdipapirer er investeret i obligationer eller obligationsbaserede investeringsforeninger.

Selskabets acceptpolitik indeholder regler for indtegning af forsikringsmæssige risici, som er begrænset til alene at omfatte direkte tegning af professionelle ansvarsforsikringer for dets medlemmer og deres påhvilende civilretlige erstatningsansvar overfor tredjemand i egenskab af landinspektører.

LgE har tegnet reassurancekontrakt således selskabet maksimalt skal betale t.DKK 750 pr. skade.

De væsentligste risici for LgE er: forsikringsrisici, markedsrisici, og operationelle risici. Der har derudover også været et fortsat stort fokus på IT-sikkerhed og compliance i 2025. Der har især været fokus på at udarbejde en konsekvensanalyse (Business Impact Analysis, BIA) for at identificere og prioritere kritiske processer og systemer.

Ledelsen følger løbende udviklingen i både den samfundsmæssige, forsikringsmæssige- og den finansielle situation tæt.

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Selskab

Landinspektørernes gensidige Erhvervsansvarsforsikring

Gasværksvej 30R

9000 Aalborg

CVR nr.: 22 74 15 19

Hjemmeside: www.lge-forsikring.dk

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

CVR nr.: 10 59 81 84

Ekstern revisor

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Værkmestergade 25

8000 Aarhus C

Brancher og geografi

Selskabets aktivitet er skadesforsikring, og LgE tilbyder direkte tegning af professionelle erhvervsansvarsforsikringer for landinspektører.

Væsentlig virksomhed eller andre begivenheder

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapportens indregning og måling pr. 31.12.2024.

A.2 Forsikringsresultater

Selskabets hovedaktivitet er at drive forsikringsvirksomhed inden for skadesforsikring. Kvalitative og kvantitative oplysninger om LgE forsikringsresultater for 2025 fremgår af LgE's årsrapport for 2025.

Forsikringsresultat	2025	2024
<i>t.DKK</i>		
Bruttopræmieindtægter	8.666	8.238
Bruttoerstatningsomkostninger	-329	-1.324
Bruttodriftsomkostninger	-2.506	-2.395
Resultat af afgiven forretning	-1.460	-568
Forsikringsteknisk rente	23	21
Forsikringsteknisk resultat	4.395	3.974
Bruttoerstatningsprocent	24,3	12,3
Bruttoomkostningsprocent	29,1	27,4
Combined ratio	50,6	49,3

Tabel 1: Forsikringsteknisk resultat og udvalgte nøgletal

- Stigningen i det forsikringstekniske resultat skyldes hovedsageligt, at der i 2025 har været færre erstatningsomkostninger sammenlignet med 2024. Dette skyldes at der er modtaget et beløb på t.DKK 1.258 fra genforsikringen, som indgår i *Resultat af afgiven forretning*
- Bruttopræmierne er på et højere niveau sammenlignet med 2025 med en stigning på 5,2%. Hertil kan det nævnes at der i løber af 2025 er tilbagebetalt præmie til kunderne, hvilket understreger en sund økonomisk situation. Uden tilbagebetalingen ville stigningen i bruttopræmien have været væsentligt større.
- Bruttoerstatningsprocenten for 2025 udgør 24,3% mod 12,3% for 2024.
- Bruttoomkostningsprocenten for 2025 udgør 29,1% mod 27,4% for 2024.

Det forsikringstekniske resultat for 2025 viser et overskud på t.DKK 4.395, som er højere end sidste års overskud på t.DKK 3.974.

A.3 Investeringsresultater

I Tabel 2 ses sammensætningen af investeringsafkastet for 2025, således som det fremgår af resultatopgørelsen i årsrapporten for 2025.

Selskabets samlede investeringsafkast blev et positivt resultat på t.DKK 2.560 mod et positivt resultat på t.DKK 2.407 i 2024.

Af investeringsafkastet udgør kursreguleringer t.DKK 1.495 mod t.DKK 1.279 i 2024. Den let positive udvikling i afkastet er primært drevet af særligt investeringsforeningsandelene. De er steget fra t.DKK 1.023 i 2024 til t.DKK 1.588 i 2025.

De rentebærende aktiver har i de seneste år været placeret ud fra et ønske om rimeligt afkast uden for stor risiko. Af den samlede beholdning af investeringsforeningsandele på t.DKK 30.718 udgør t.DKK 10.055

aktiebaserede investeringsforeninger, mens t.DKK 20.663 er obligationsbaserede investeringsbeviser.

Investeringsafkast	2025	2024
<i>t.DKK</i>		
Renteindtægter og udbytter m.v.	1.432	1.399
Renteudgifter	-344	-250
Kursreguleringer	1.495	1.279
Obligationer	-93	246
Investeringsbeviser	1.588	1.023
Dagsværdiregulering, investeringsejendom	0	10
Investeringsafkast i alt	2.583	2.428
Forrentning og kursgevinst af forsikringsmæssige hensættelser	-23	-21
Investeringsafkast efter forrentning og kursgevinst af forsikringsmæssige hensættelser i alt	2.560	2.407

Tabel 2: Sammensætningen af investeringsafkastet

I Tabel 3 ses LgE's opdeling af aktivklasser som det fremgår af balancen i årsrapporten.

Investeringsaktiver	31-12-2025	31-12-2024
<i>t.DKK</i>		
Investeringssejendomme	35	35
Investeringsbeviser	30.718	27.948
Investeringsforeninger, aktiebaserede	10.055	7.739
Investeringsforeninger, obligationsbaserede	20.663	20.174
Obligationer	18.912	19.385
Indlån i kreditinstitutter	3.369	1.156
Investeringer i alt	53.034	48.524

Tabel 3: Investeringsaktiver

I Tabel 4 ses fordelingen af investeringsafkastet på aktivtype:

Investeringsafkast pr. aktivtype	2025	2024
<i>t.DKK</i>		
Investeringssejendomme	0	10
Investeringsbeviser	2.403	1.772
Obligationer	523	891
Indlån i kreditinstitutter	-1	0
Forrentning og kursgevinst af forsikringsmæssige hensættelser	-23	-21
Øvrige renteindtægter	1,183	5,069
Investeringsaktiver i alt	2.904	2.657

Tabel 4: Investeringsafkast pr. aktivtype

Afvigelse imellem Tabel 2 Investeringsafkast og Tabel 4 Investeringsafkast pr. aktivtype skyldes rentekomkostninger vedr. ansvarlige lån på t.DKK 344.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

LgE har ingen aktiviteter udover forsikringsresultater (jf.A.2) og investeringsresultater (jf. A.3)

A.5 Andre oplysninger

Der er ikke andre væsentlige aktivitetsområder, der påvirker Forsikringselskabets virksomhed eller resultater.

Ledelsen følger løbende udviklingen i både den samfundsmæssige, forsikringsmæssige- og den finansielle situation tæt.

B. Ledelsessystem

Bestyrelsen vælges på generalforsamlingen og består i 2025 af:

- Landinspektør Annette Helverskov Bøgh, Hornslet (formand)
- Landinspektør Michael Thomsen, Slagelse
- Landinspektør Christian Peter Hansen, Frederiksberg
- Landinspektør Rasmus Elmann Berentzen, Varde

Direktionen er udpeget af bestyrelsen og består af:

- Mads Ole Hvolby

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Selskabets ledelse

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse og finansielle kontrol af LgE og sikrer en forsvarlig organisation af selskabet. Det sker gennem mål- og rammestyring med udgangspunkt i regelmæssig og systematisk stillingtagen til strategi og risici.

Direktionen rapporterer til bestyrelsen om strategi og handlingsplaner, udvikling i markedet, kapitalberedskab og særlige risici. Den finansielle lovgivning fastlægger endvidere krav til, at direktionen skal videregive al relevant information til bestyrelsen og rapportere til denne om overholdelse af bestyrelses- og lovgivningsmæssige grænser.

Bestyrelsen består af 4 medlemmer. Alle medlemmer vælges efter selskabets vedtægter, og der afholdes valg til bestyrelsen på generalforsamlingen.

Direktion

Direktionen i LgE består af én direktør.

Direktionen har ansvar for, at LgE lever op til kravene, der stilles af henholdsvis bestyrelsen og de offentlige myndigheder.

Derudover, er det direktionens ansvar, at relevante opgaver i selskabet bliver uddelegeret så selskabet styres på forsvarlig vis. Direktionens delegering af rammer til samarbejdspartnere sker skriftligt, så samarbejdspartnerne har klarhed over deres beføjelser og kan rapportere om brugen af de delegerede rettigheder.

Revisionsudvalget

Revisionsudvalget består af den samlede bestyrelse.

Formålet med udvalget skal være:

- at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen
- at overvåge om det interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt

- at overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet
- at overvåge og kontrollere de eksterne revisorerers uafhængighed
- at overvåge selskabets risikopolitik, indsamling, registrering og behandling af såvel nye som eksisterende risikoanliggender, herunder større forsikringsrisici, hensættelser, selskabets solvensbehov og kapitalplanlægning.

De fire nøglefunktioner i LgE

Den 1. januar 2016 trådte Solvens II reglerne i kraft og som følge heraf blev der udstedt en ny Ledelsesbekendtgørelse, der definerer kravene til governancestruktur for forsikringsselskaber.

I henhold til bekendtgørelsen skal alle forsikringsselskaber som minimum indføre 4 nøglefunktioner:

- Risikostyringsfunktion
- Compliancefunktion
- Aktuarfunktion
- Intern audit funktion

Udførelsen af nøglefunktionerne omfattende risikostyring, compliance, aktuar og interne audit er outsourcet til Deloitte. Outsourcing er begrundet i selskabets størrelse hvor det med én medarbejder ikke er muligt ellers at opnå den krævede funktionsadskillelse. Bestyrelsen sikrer løbende at outsourcing-aftalen efterleves.

Nøglepersonerne sikrer, at opgaverne udføres og rapporteres i overensstemmelse med aftaler, politikker og retningslinjer.

Risikostyringsfunktionen

Skal sikre, at alle væsentlige risici i selskabet herunder risici, der går på tværs af selskabets organisation, identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt. Herudover skal funktionen vurdere, om der er sammenhæng mellem forretningsmodel, politikker, retningslinjer og reelle risici.

Compliancefunktionen

Skal kunne opdage og mindske risikoen for, at selskabet bliver pålagt sanktioner, lider tab af omdømme, eller at selskabets kunder lider væsentlige økonomiske tab som følge af manglende overholdelse af lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt (compliance risici).

Aktuarfunktionen

Skal bl.a. koordinere beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser, samt sikre at de metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes ved opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser, er fyldestgørende. Herudover skal aktuarfunktionen vurdere om de data, der benyttes til opgørelsen, er af den nødvendige og tilstrækkelige kvalitet og sammenligne bedste skøn med de hidtidige erfaringer.

Intern audit funktionen

Skal bl.a. vurdere virksomhedens interne kontrolsystem er hensigtsmæssigt og betryggende samt afgive en intern auditrapport til direktionen og bestyrelsen mindst én gang årligt, som er baseret på resultatet af det udførte arbejde i overensstemmelse med auditplanen. Rapporten skal indeholde resultater og anbefalinger, herunder den forventede frist til at afhjælpe manglerne, de personer, der er ansvarlige for at gøre dette og oplysning om resultatet af auditanbefalingerne.

Der har ikke været nogen væsentlige ændringer i ledelsessystemet i rapporteringsperioden.

Aflønningspolitik

Selskabets lønpolitik har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af ledelse, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønpolitikken skal således medvirke til, at ledelsen arbejder for at fremme sund og effektiv risikostyring af selskabet.

Lønnen skal være i overensstemmelse med selskabets forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål, herunder en holdbar forretningsmodel.

Lønnen må ikke være af en størrelse eller sammensætning, som indebærer en risiko for interessekonflikter, eller som ikke harmonerer med selskabets ønsker om at beskytte kunderne.

Hvem er omfattet:

- Bestyrelsen
- Direktionen

Bestyrelsens honorar

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance-afhængig aflønning.

Bestyrelsens basishonorar fastsættes på et niveau, som er tilsvarende markedet, og som afspejler kravene til bestyrelsesmedlemmernes kompetence og indsats i lyset af selskabets kompleksitet, arbejdets omfang og antallet af bestyrelsesmøder.

Der ydes ikke diæter for deltagelse i møder.

Direktionens aflønning

Direktionen er ansat på direktørkontrakt.

Der sker en årlig vurdering af aflønningen. Bestemmende for direktionens aflønning er ønsket om at sikre selskabets fortsatte mulighed for vækst og afspejler direktionens selvstændige indsats og værdiskabelse for selskabet, samt mulighed for at tiltrække og fastholde en kompetent direktion.

Direktionen er aflønnet variabel i henhold til anvendt antal timer, ud fra en fast timeløn og pensionsbidrag. Direktøren får ingen personalegoder som fritelefon, firmabil eller lignende. Direktionen er ikke omfattet af nogen form for incitamentsordning.

Aflønningsudvalg

Selskabet behøver på grund af sin størrelse ikke etablere et aflønningsudvalg, og bestyrelsen har ikke fundet anledning til at etablere et ansættelsesudvalg.

B.1 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Bestyrelsen har indført en egnetheds- og hæderlighedspolitik for at sikre, at alle de personer, der reelt driver selskabet, til enhver tid er egnede og hæderlige.

Politikken omfatter følgende personer:

- Medlemmer af bestyrelsen
- Medlemmer af direktionen
- Nøglepersoner
 - for compliancefunktionen
 - for risikostyringsfunktionen
 - for aktuarfunktionen
 - for intern audit funktionen

Generelt

Medlemmer af bestyrelsen, direktionen og nøglepersoner i Landinspektørernes gensidige Erhvervsansvarsforsikring skal til enhver tid have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udøve deres hverv eller varetage deres stilling. Personerne skal til enhver tid have et tilstrækkeligt godt omdømme og udvise hæderlighed, integritet og uafhængighed for effektivt at kunne vurdere og anfægte afgørelser i forbindelse med ledelsen af selskabet.

Ovennævnte personkreds må ikke:

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

Direktionen sikrer, at de personer som reelt driver selskabet, til enhver tid er egnede og hæderlige jf. ovenfor. Bestyrelsen modtager dokumentation for direktionens opfølgning og egen overholdelse af reglerne.

Medlemmer af bestyrelse, direktion og nøglepersoner udleverer de relevante oplysninger for vurderingen i forbindelse med deres indtræden i de relevante stillinger i selskabet.

Finanstilsynet underrettes om ændringer i kredsen af bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer og nøglepersoner, herunder som følge af at en person ikke længere lever op til egnetheds- og hæderlighedsvurderingen.

Vurdering af bestyrelsen og direktionen

Egnethed

Ved egnethed forstås tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at besidde jobbet. Vurderingen foretages ud fra, om personen har en relevant uddannelse, relevant tidligere ansættelse og/eller ledelseserfaring. Vurderingen tager højde for de respektive pligter, som personen er blevet pålagt.

Hæderlighed

Ved hæderlighed forstås at have et godt omdømme. Personer anses for at have et godt omdømme, hvis andet ikke er påvist, og hvis der ikke er nogen grund til at nære begrundet tvivl om personens gode omdømme. Vurderingen baseres bl.a. på kriminelle og administrative overtrædelser, tidligere afskedigelser og baggrunden herfor. Ved vurderingen tages der hensyn til alvoren af overtrædelserne.

Egnethed- og hæderlighedsvurdering af bestyrelsen

Vurderingen sker ud fra ovennævnte kriterier om egnethed og hæderlighed, men der er ikke et krav om, at et bestyrelsesmedlem skal have erfaring fra den finansielle sektor eller særlig indsigt i finansielle virksomheders forhold, idet anden relevant erfaring kan være tilstrækkelig.

Ovennævnte krav anses for absolutte krav, som alle bestyrelsesmedlemmer som minimum skal leve op til. Vurderingen af menige medlemmer af bestyrelsen foretages af bestyrelsens formandskab og af den samlede bestyrelse i forbindelse med den årlige evaluering. Vurderingen af bestyrelsens formandskab foretages af den samlede bestyrelse.

Egnethed- og hæderlighedsvurdering af direktionen

Egnethed- og hæderlighedsvurderingen sker ud fra ovennævnte kriterier om hæderlighed og egnethed. Der lægges vægt på kvalifikationer, viden og relevant erfaring, således at direktionen kan lede selskabet på en professionel måde.

Ved ansættelsen af direktøren, vurderer bestyrelsen om direktionsmedlemmerne lever op til de lovmæssige krav om egnethed og hæderlighed. Vurderingen foretages af den samlede bestyrelse.

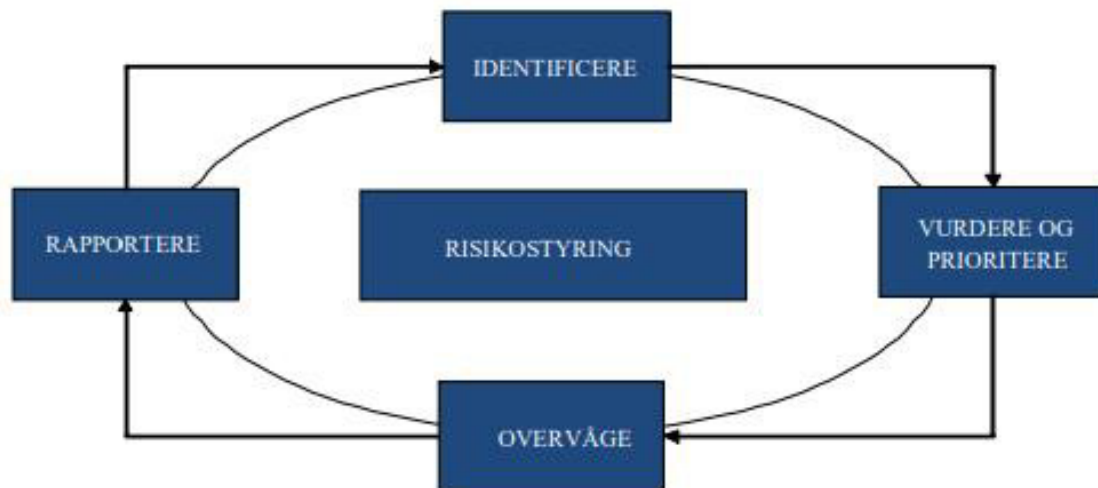
B.2 Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens

Risikostyringssystemet

Risikostyringssystemet i LgE er fastlagt i politik for risikostyring, samt i politikker og retningslinjer for de underliggende risici.

Politik for risikostyring definerer målene og rammerne for de processer og aktiviteter, som er nødvendige for identifikation og styring af selskabets risici. Politikken fastlægger dermed rammen, der sikrer, at risici identificeres, måles, styres, overvåges og rapporteres hensigtsmæssigt og i overensstemmelse med selskabets forretningsmodel og strategi.

Risikostyringssystemet dækker de risici, som indgår i beregningen af solvenskapitalkravet (dvs. forsikringsrisici, markedsrisici, modpartsrisici og operationelle risici) samt øvrige risici, som ikke kan kvantificeres.



Det kontinuerede risikohjul

Risikostyringssystemet dækker følgende områder:

1. Forsikringsrisici
2. Markedsrisici
3. Kreditrisici
4. Operationelle risici
5. Øvrige risici f.eks. lovgivning og konkurrence.

Bestyrelsen har fastlagt politik og retningslinjer for risikopådragelsen inden for hvert område. Direktionen rapporterer løbende om udviklingen og om overholdelsen af risikorammerne.

Risikostyringssystemet overvåges af Risikostyringsfunktionen, som tilsvarende inddrages i tilfælde af ændringer i forretningsmodellen eller selskabets strategi.

Risikostyringsfunktionen sikrer overblikket over selskabets risici og risikoeksponeringer for at vurdere, om processerne og styringen er tilstrækkelig. Eventuelle forslag til forbedringer, samt input til selskabets egen vurdering af risiko rapporteres til funktionens nøgleperson og direktionen.

Det er selskabets politik, at risici der følger af selskabets aktiviteter, skal afdækkes eller begrænses til et niveau, så selskabet kan opretholde normal drift og fortsætte planlagte tiltag, selv i tilfælde af ugunstige forhold i omverden. Selskabet tilpasser løbende risikoen for unødige tab, så selskabet til enhver tid kan leve op til sine forpligtigelser over for kunderne.

Ansvar for politikker og retningslinjer ligger hos bestyrelsen. Implementering af disse påhviler direktionen. Solvenskapitalkravet/solvensdækningen opgøres/beregnes hvert kvartal.

Risikostyringsfunktionens organisering

Bestyrelsen har outsourcet udførelsen af risikofunktionen til en ekstern leverandør. Outsourcing er begrundet i selskabet størrelse hvor det med én medarbejder ikke er muligt ellers at opnå den krævede funktionsadskillelse.

Risikoappetit og risikotolerance

LgE har en relativt stor overdækning i forhold til solvenskapitalkravet, mens selskabets overdækning i forhold til minimumskapitalkravet er mere begrænset. Det betyder, at selskabet kigger grundigt på sin investeringsmuligheder, således LgE indenfor rammerne opnår det bedst mulige investeringsafkast i forhold til den risiko selskabet ønsker at påtage sig.

LgE er meget opmærksom på ikke at påtage sig unødigt eller overdreven risiko. Selskabet er dog indforstået med, at der kan være tab i perioder. Ledelsen har vedtaget følgende konkrete målsætninger for porteføljen der løbende overvåges:

1. *Stabil base i porteføljen.* Der skal altid være en andel af porteføljen i meget likvide papirer og med moderat risiko, der svarer til 150 pct. af den største værdi af hhv. minimumskapitalkravet og erstatningshensættelserne fratrukket genforsikringsandele.
2. *Udsving skal kunne absorberes.* Markedsrisikoen er opgjort efter standardmetoden, og efter diversifikationseffekten må markedsrisikoen ikke overstige den til hver en tid opgjorte basiskapital fratrukket beløbet reserveret til "stabil base" som nævnt i pkt. 1.
3. *Risikospredning.* Det forventede maksimale tab på en aktivklasse må ikke overstige 12,5 pct. Af den samlede portefølje. Metode for opgørelse af det forventede maksimale tab og definition af aktivklasser uddybes i de efterfølgende afsnit.

Risikokategorier

Styring af forsikringsrisici

Forsikringsrisici styres gennem indtegningen og kontrol af hensættelsesrisikoen. Katastroferisikoen styres ved optagelse af reassurance. Hensættelsesrisikoen overvåges blandt andet af aktuarfunktionen, der blandt andet forholder sig til metoder, kontroller og data ved opgørelsen af hensættelserne.

Styring af markedsrisici

Bestyrelsen har fastsat en risikoappetit og kvantitative grænser for selskabets investeringsaktiver. Den overordnede risikoappetit er fordelt til kvantitative grænser for, hvor store markedsrisici selskabet ønsker at påtage sig. Der rapporteres løbende på overholdelsen af rammerne, og eventuelle overskridelser rapporteres til ledelsen.

Styring af kreditrisici

Selskabet har kreditrisiko fra følgende områder:

- Kunder
- Pengeinstitutter
- Reassurandør

LgE er en gensidig forening, hvor kunderne (altså forsikringstagerne) er foreningens ejere. Derfor er der

kreditrisiko hos kunderne.

Risikoen søges minimeret gennem kun at indgå samarbejder med reassurandører, der har minimumsrating hos Moody's på A3, samt ved at benytte lokalt velkendte pengeinstitutter.

Selskabet har indført rammer for den maksimale eksponering mod det enkelte pengeinstitut. I forholdet til kunder søges kreditrisikoen minimeret i forretningsgangene.

Operationel risiko

Der er identificeret følgende kilder til operationelle risici:

- Interne IT-risici
- Eksterne IT-risici
- Tab som følge af uregelmæssigheder.

IT-risiciene er søgt minimeret ved at outsource en stor del af dette område til LE 34 samt foretage opfølgning af deres kontroller mv.

Risikoen for uregelmæssigheder søges minimeret ved forretningsgange, systemmæssige begrænsninger og tæt opfølgning. Der er udarbejdet en konsekvensanalyse (Business Impact analysis, BIA) som led i styringen af operationelle risici. Her er kritiske processer og data blevet identificeret, og der er blevet taget stilling til maksimalt tålelig nedetid (RTO/RPO).

Øvrige risici f.eks. lovgivning og konkurrence

Området overvåges løbende med henblik på etablering af interne kontroller eller afdækning ved kapital. Denne risikokategori omfatter de risici, der ikke umiddelbart dækkes af standardmodellen, for eksempel risici, der endnu ikke er aktuelle, compliance risici, juridiske eller konkurrencemæssige risici.

Risikoidentifikation

For hver risikokategori identificerer bestyrelsen mere specifikke risici for at vurdere, om disse med hensyn til type og størrelse er indeholdt i den ordinære opgørelse af solvenskapitalkravet. Risikoidentifikation understøttes af direktionen og risikostyringsfunktionen. Solvenskapitalkravet opgøres kvartalsvist og rapporteres til bestyrelsen.

Denne identifikation opdateres mindst årligt i forbindelse med vurderingen af egen risiko og kapital (ORSA) eller ved væsentlige forandringer i selskabets forretningsmodel.

Risikoovervågning

Risikostyringen identificerer, kvantificerer, måler og kontrollerer risikoeksponeringen for hver type risiko. Dette er indbygget i rapporteringen af rammer og solvenskapitalkrav til direktionen og bestyrelsen.

Risikostyringsfunktionen påser og kontrollerer samtidig opgørelsen af minimumskapitalkrav, solvenskapitalkrav samt risiko- og stress tests.

Risikostyringsfunktionen rapporterer endvidere på overholdelse af delegerede risikorammer, f.eks. på investeringsområdet.

Risikostyringsfunktion

Det er risikostyringsfunktionens ansvar at have det samlede overblik over LgE's forsikringsrisici, samt at

sikre risikostyringsystemets effektivitet. Derudover skal den ansvarlige for risikostyringsfunktionen, mindst én gang om året, udarbejde en rapport til bestyrelsen om virksomhedens risikostyring.

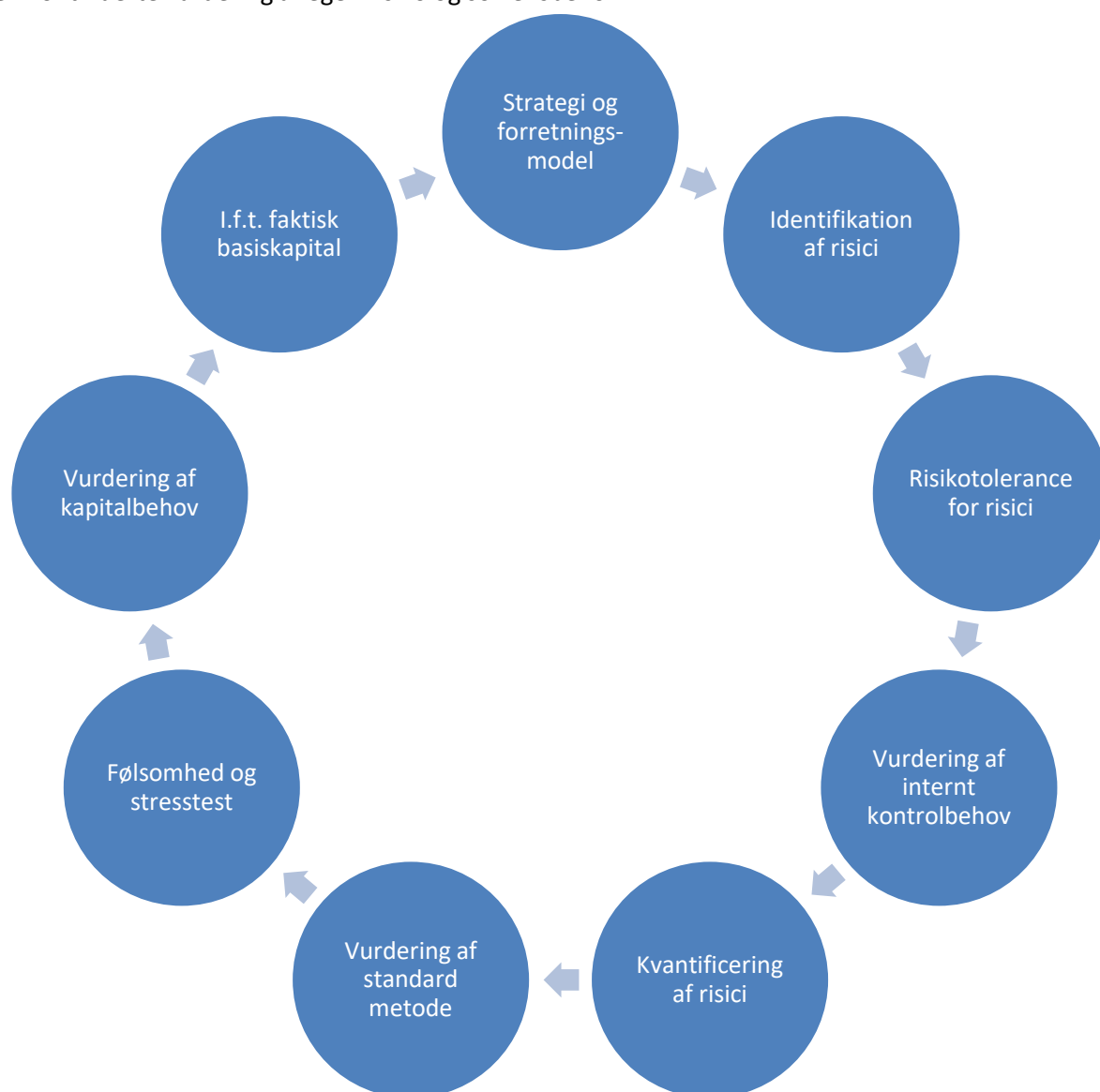
Selskabets egen risikovurdering "ORSA" – Own Risk and Solvency Assessment.

Processen

Bestyrelsens arbejde med vurderingen af egen risiko og dermed selskabets ORSA-rapport foregår løbende hen over året.

Processen tilrettelægges, så alle relevante elementer i ORSA-rapporten er behandlet, diskuteret og bearbejdet på bestyrelsesmøder i løbet af året. Denne proces sikrer, at direktionen og funktionerne kan besvare spørgsmål fra bestyrelsen og kan komme med input. Herved sikres, at ORSA-rapporten udtrykker bestyrelsens vurdering af den samlede egen risiko og det dertil hørende solvenskapitalkrav ud fra strategi og forretningsmodel.

Den kontinuerte vurdering af egen risiko og solvensbehov:



I 4. kvartal udarbejder direktionen et udkast til selve ORSA-rapporten, som gennemgås, diskuteres og tilrettes med bestyrelsens bemærkninger, inden den godkendes af bestyrelsen i sin endelige form. ORSA-rapporten indeholder en beskrivelse af forretningsmodellen og risikoprofilen. Herunder blandt andet en beskrivelse af, hvordan investeringsrammerne er fastlagt.

Selskabet opgør solvenskapitalkravet efter standardmodellen og de specifikationer, der fremgår af EU forordningen samt af Bekendtgørelse om opgørelse af solvenskapitalkravet ved anvendelse af standardmodellen. Risikobegrænsende foranstaltninger, som primært omfatter reassurance, fratrækkes i det opgjorte solvenskapitalkrav, hvor forordningen giver mulighed for det.

I ORSA-processen tages stilling til, om de i standardmodellen anvendte parametre, er retvisende for selskabets risici. Denne efterprøvning er foretaget for de forsikringsmæssige risici og viser at standardmodellen er retvisende for selskabets risici.

Bestyrelsens vurdering af den gennemførte vurdering af egen risiko og solvenskapitalkrav (ORSA)

Ud fra den gennemførte proces for vurdering af egen risiko og solvenskapitalkrav, er det bestyrelsens opfattelse, at processen har givet grundlag til at konkludere;

- at det opgjorte solvenskapitalkrav har taget tilstrækkelig højde for alle væsentlige risicis virkning inden for de kommende 12 måneder. Virksomheden overholder således solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet, både inden for en tidshorisont på 12 måneder og i en periode, der mindst svarer til virksomhedens strategiske planlægningsperiode.
- at anvendelsen af standardmodellen efter vores gennemgang og vurdering af vores faktiske risici, afspejler vores risikoprofil på en hensigtsmæssig og retvisende måde. Vurderingen har omfattet en kvantitativ vurdering af den forsikringsmæssige risiko i forhold til standardmodellens parametre.

Samspillet mellem kapitalforvaltningen af selskabets egen kapital og risikostyringssystem er baseret på en enkel forretningsmodel, hvor:

- Basiskapitalen består af både *tier 1*-kapital i form af indskud fra medlemmerne/forsikringstagerne og overførte resultater, samt af *tier 2*-kapital i form af et ansvarligt lån, med væsentlig overdækning i forhold til solvenskapitalkravet
- Risikostyringen udsætter solvenskapitalkravet for en række scenariebaserede analyser og stresstest, så det eftervises og testes, at selskabet har en kapitalstyrke, der gør dette til en solid og kvalificeret lokal forsikringsleverandør

Grunddata som anvendes i solvensopgørelser og selskabets egen risikovurdering er de samme som anvendes i forbindelse med udarbejdelse af årsrapporten og ledelsesrapportering til bestyrelsen og direktionen.

Opgørelsen af *Value at Risk*-beregning, som bruges i forbindelse med styring af markedsrisici, udarbejdes af porteføljeforvaltere i henhold til indgået rådgivningsaftale.

B.3 Internt kontrolsystem

Et grundlæggende princip for god ledelse, i henhold til Solvens II er, at ingen enkeltperson bør have beføjelser til at træffe beslutninger uden nogen form for kontrol. Inden der gennemføres væsentlige beslutninger om selskabet, bør mindst én anden person derfor se dem igennem. Kontrol er således et grundlæggende princip

Solvens II, og de fire funktioner er en væsentlig del af kontrolsystemet.

Bestyrelsen har udarbejdet politik for den interne kontrol i LgE. Målet for denne politik er et effektivt ledelsessystem, der sikrer en sund og forsigtig ledelse af selskabets virksomhed.

Kontrolsystemet består af tre forsvarslinjer:

Første forsvarslinje er den daglige ledelse og den kontrol, der indgår i arbejdet i første led – der hvor arbejdet udføres.

Anden forsvarslinje er den kontrol, der udføres af de tre kontrolfunktioner – compliance, risikostyring og aktuarfunktionen. Kontrollen udføres af uafhængige personer, der ikke har været involveret i beslutningen/ udførelsen i første led.

Tredje forsvarslinje er kontrol af kontrollen/kontrolsystemet. Bag de tre forsvarslinjer befinder den interne audit funktion sig.

Interessekonflikter

Selskabets politik for intern kontrol foreskriver endvidere, at der for alle væsentlige områder etableres funktionsadskillelse for at undgå interessekonflikter.

Da der kun er én ansat i selskabet, er det vanskeligt at etablere funktionsadskillelse. Der er i stedet for, via outsourcing, skabt en række kompenserende handlinger, som vurderes tilstrækkelige i forhold til at sikre selskabet mod interessekonflikter. Derudover har LgE ansat en advokat på timebasis. Advokaten fungerer som sagsbehandler.

Gennemsigtighed og åbenhed om mulige interessekonflikter mindsker risikoen og muliggør kontrol:

- Der er personmæssig adskillelse mellem personer, der accepter risici, og personer, der godkender skader.
- Tilsvarende er der adskillelse mellem personer, der tilrettelægger udbetaling, og personen, der godkender og frigiver betalingen.
- I situationer, hvor intern kontrol ikke er tilstrækkelig til imødegåelse af operationelle risici, anvendes beredskabsplaner til sikring af risikoafdækning. Dette gælder for eksempel inden for it-drift eller for sikring af genoptagelse af arbejde, hvis der ikke er adgang til selskabets kontorer.

Compliancefunktionen

Som en del af det interne kontrolsystem overvåger og vurderer Compliancefunktionen, om LgE har metoder og procedurer til minimering af compliancerisici, herunder:

- Overholdelse af relevant lovgivning og Implementering af ny lovgivning og nye administrative regler
- Opdatering af interne regelsæt og retningslinjer samt krav i forretningsordner, vedtægter, regulativer, politikker, retningslinjer fra bestyrelsen osv.
- At beføjelser er videregivet skriftligt
- Efterlevelse af interne regelsæt, retningslinjer og videregivne beføjelser
- At der findes skriftlige forretningsgange på alle væsentlige aktivitetsområder, og

- At de er godkendt af direktionen, ajourført og overholder formkrav i lovgivningen.

B.4 Internt auditfunktion

Intern auditfunktionen er en kontrolfunktion, som skal kontrollere og overvåge om det interne kontrolsystem og andre dele af ledelsessystemet er hensigtsmæssigt og effektivt. Funktionen skal ikke forveksles med en intern revisionsfunktion.

Det interne auditsystem skal være objektiv og uafhængig af selskabets operationelle funktioner. Funktionen er en del af kontrolsystemet og kan derfor ikke have været en del af/deltaget i de opgaver eller beslutninger, som funktionen skal kontrollere/overvåge.

Intern auditfunktionen, skal ud fra en risikobaseret tilgang, undersøge og vurdere, om selskabets interne kontrolsystem er hensigtsmæssigt og betryggende, herunder om andre nøgelfunktioner fungerer hensigtsmæssigt. Funktionen skal betragtes som et ekstra sæt øjne på virksomheden – ud over dem, der allerede vurderer og kontrollerer selskabet i selve forretningen og i de andre nøgelfunktioner. Det er således ikke funktionens opgave at udføre de samme kontroller som de andre funktioner, men snarere at sikre, at de har udført deres kontrolarbejde på en forsvarlig måde.

Udførelsen af intern audit funktionen er outsourcet.

B.5 Aktuarfunktion

Aktuarfunktionen har det overordnede ansvar for de forsikringsmæssige hensættelser. Funktionen skal herefter sikre, at opgørelsen sker i overensstemmelse med bestyrelsens politikker og retningslinjer. Desuden skal funktionen sørge for at give direktionen og bestyrelsen det nødvendige grundlag for at kunne vurdere og træffe endelig beslutning om hensættelsernes størrelse.

Aktuarfunktionen skal sikre, at de underliggende modeller, metoder og antagelser, der anvendes ved opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser, er fyldestgørende. Herudover skal aktuarfunktionen vurdere om de data, der benyttes til opgørelsen, er af den nødvendige og tilstrækkelige kvalitet og sammenligne bedste skøn med de hidtidige erfaringer. Funktionen skal også kordinere beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser.

B.6 Outsourcing

Bestyrelsen træffer beslutning om outsourcing af væsentlige eller afgørende aktivitetsområder og vurderer løbende, om opgaveløsningen sker tilfredsstillende.

Bestyrelsen har udstedt retningslinjer for de kontroller, der skal gennemføres inden indgåelse af betydende outsourcing aftaler, samt de kontroller, der foretages og rapporteres til bestyrelsen i forbindelse med leverancen af outsourcing ydelserne.

Selskabet har i 2024 haft følgende betydende aftaler om outsourcing:

- Selskabet har outsourcet alt IT-support såvel daglig support, drift og udvikling til Landinspektørfirmaet LE34 A/S.
- Det daglige bogholderi til Landinspektørfirmaet LE34 A/S.

- Funktionernes arbejde i forbindelse med ”De fire nøglefunktioner” til Deloitte.
- Regnskabsudarbejdelse m.v. til Deloitte.
- Beregningsværktøjer til håndtering af aktuarberegninger og beregninger til brug for lovpligtige indberetninger til Solvencytool ApS.

Alle de outsourcede aktiviteter udføres i Danmark.

B.7 Andre oplysninger

LgE's direktion varetager den daglige drift indenfor rammerne af selskabets forretningsmodel og strategi fastlagt af bestyrelsen.

Det er ledelsens vurdering, at selskabets ledelsessystem er fyldestgørende i forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabets virksomhed.

Ledelsessystemet på forsikringsområdet afspejler det forhold, at der er tale om professionelle erhvervsansvarsforsikringer for landinspektører, og alle i både bestyrelse og direktion kender kompleksiteten af de opgaver som forsikres.

På investeringsområdet afspejler ledelsessystemet ligeledes kompleksiteten i investeringerne. Det er ledelsens vurdering, at LgE lever op til såvel egne som Finanstilsynets anbefalinger vedrørende tilstedeværelse af kvalifikationer blandt ledelsen, der håndterer dekonkrete risici, der løbende knytter sig til driften af LgE.

C. Risikoprofil

De væsentligste risici i LgE er relateret tilforsikringsaktiviteten samt i forhold til placering af de likvide midler som egenkapitalen og forsikringsaktiviteten skaber.

Selskabets solvenskapitalbehov sammensætter sig således:

Solvenskapitalkrav	2025
<i>t.DKK</i>	
Forsikringsrisici	4.680
Markedsrisici	7.667
Modpartsrisici	604
Diversifikation	-2.746
Basis SCR	10.204
Operationelle risici	463
Solvenskapitalkrav (SCR)	10.667
Minimumskapitalkrav (MCR)	29.800

Tabel 5: Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalbehovet er opgjort efter standardmetoden i henhold til solvens II reglerne og udtrykker den kapital, som selskabet skal holde for at dække de lovgivningsmæssige krav. Denne udgør det tab, der statistisk kan forventes at opstå en gang hvert 200. år.

Minimumskapitalkravet (MCR) udgør 29,8 mio.kr, hvilket er uændret siden 2023.

Nedenfor beskrives de væsentligste risici, som bestyrelsen har identificeret i selskabets risikounivers. Bestyrelsen opdeler risiciene i to typer: Risici, som ikke indgår i risikoprofilen og heller ikke i solvenskapitalkravet (Type 1), og risici, som indgår i risikoprofilen og i solvenskapitalkravet (Type 2).

LgE imødegår de to typer risici forskelligt.

Type 1 risici

Type 1 risici imødegås gennem ledelsesmæssige handlinger på både strategisk, taktisk og operationelt niveau. Risiciene kvantificeres ikke, og der afsættes ikke kapital til dækning af disse risici.

På det strategiske niveau pågår løbende drøftelser i bestyrelse og i forretningsledelsen om selskabets retning i forhold til de bevægelser, der sker i det marked, som selskabet opererer i. På taktisk niveau deltager flere af ledelsesmedlemmer i netværk på tværs af sektoren, og LgE er repræsenteret i sektorens interesseorganisationer. På det operationelle plan foretager LgE løbende målinger på produktrentabiliteten og justerer tariffer og dækninger i overensstemmelse hermed

Type 1 risici (kvalitativ vurdering – de risici som vurderes, kan påvirke solvenskapitalkravet)

Samfundsøkonomiske og politiske forandringer	Ændringer i samfundsmæssige faktorer, f.eks. beskæftigelse, offentlige besparelser/investeringer, skatteændringer. Øgede krav til bygningsafsætning, øget professionsansvar.
Teknologiske forandringer	Nye teknologiske muligheder, kan kunne sætte forretningsmodel, distributionskanaler eller systemmæssige infrastruktur under pres.

Sociale og etiske/moralske forandringer	Overgang til flere forsikringsprincipper på offentlige ydelser. Øgede krav til professionsarbejde.
Klimarelaterede risici	Mere vand, mere varme, mere vind.
Lovgivning og retspraksis	EU-direktiver, FIL, forbrugerbeskyttelse generelt. Direkte påvirkning af lovgivning kan vi nok ikke opnå, men ved deltagelse i sektorsamarbejdet kan opnås tidlig adgang til information og derfor bedre mulighed for at forberede os på ny lovgivning.
Konkurrentudvikling	Ændringer som følge af konkurrenters udvikling eller ændrede adfærd i markedet.

Type 2 risici

Type 2 risici kvantificeres, måles, styres og rapporteres i en fast frekvens. For markedsrisici sker det dagligt. Øvrige risici opgøres minimum kvartalsvist. Via politikker og retningslinjer er det fastlagt, hvordan styringen og målingen af type 2 risici skal foregå.

Type 2 risici (indgår i risikoprofilen og i solvenskapitalkravet SCR)

Forsikringsmæssige risici

Præmierisiko	Risikoen består i indtegning af risici, som ikke er prissat korrekt og dermed medfører uforudsete fremtidige erstatningsudgifter.
Store skader	Såfremt der indtræffer store enkeltskader eller flere store skader indenfor en kort tidshorizont, kan det medføre betydelige tab.
Hensættelsesrisiko (reserverisikoen)	Hensættelsesrisikoen er risikoen for, at hensættelserne ikke er tilstrækkelige til at dække de indtegnede forpligtelser. Hensættelsesrisikoen er bagudrettet, idet den udtrykker risikoen for, at hensættelserne ikke er tilstrækkelige til at dække allerede indtrufne skader på allerede indtegnede policer. Risikoen opstår ved fejlvurderinger af skadesforløb og almindelig statistisk usikkerhed.
Reassurance	Risikoen omfatter tab som opstår som følge af fejl eller unøjagtigheder i den indgåede reassuranceafdækning, eller tab som følge af manglende betalingsevne hos reassurandøren.
Katastroferisiko	Katastroferisiko er den særlige risiko for tab, som opstår i forbindelse med enkeltstående ekstreme begivenheder/katastrofer.
Risiko for kumul	Risiko for kumul er den særlige risiko, der opstår, når den samme skadesbegivenhed udløser skader på flere policer. Det kan skyldes, at flere kunder rammes af den samme begivenhed.

Markedsrisici	
Renterisici	Risikoen omfatter tab som følge af udsving i rentesatser
Aktie- og ejendomsrisici	Risikoen opstår ved ændringer i markedsværdien af aktier og ejendomme.
Modparts- og kreditrisici	En del af selskabets aktiver er placeret som indlån i pengeinstitutter. En konkurs i et af disse pengeinstitutter vil medføre tab for LgE.
Valutarisici	Valutarisiko opstår ved ændringer i valutakurser i forhold til danske kroner.
Koncentrationsrisiko	Dækker over den særlige risiko der opstår, når virksomheden har væsentlig eksponering over for enkelte modparter. Det kan være i form af direkte tilgodehavender, aktiebesiddelse eller i ejendomme.
Spændrisiko	Spændrisiko dækker over risikoen for, at gældsinstrumenter, primært obligationer, hvor udsteder ikke er en stat, mister værdi på grund af generel mistillid til udstedere med kreditrisiko.
Operationelle risici	
Fejl i indbetalinger	Risikoen omfatter tab som opstår på baggrund af fejl i udbetalinger.
Nøglemedarbejdere	Risikoen omfatter tab som opstår som følge af bortfald af nøglemedarbejdere. Dette omfatter omkostninger til rekruttering og oplæring af nye medarbejdere samt tab af indtægter og yderligere omkostninger som følge af udskiftning af nøglepersoner. Nøglemedarbejdere i LgE er direktøren og bestyrelsen.

Bestyrelsen vurderer, at følgende risici er de væsentligste for LgE. For de enkelte risici er typen af risiko og hvorvidt risikoen primært afdækkes med kapital (KAP) eller risikobegrænsende foranstaltninger (BEGR).

1. Strategisk risiko – Kritisk masse (BEGR)
2. Markedsrisici – Kollaps på finansielle markeder (KAP)
3. Forsikringsrisici – Reserverisiko (KAP)
4. Operationel risiko - Kompromittering af data (BEGR)
5. Forsikringsrisici – Øget aktivitet (KAP)
6. Operationel risiko – Nøglemedarbejdere (KAP)
7. Forsikringsrisici – Afløbstab (KAP)
8. Operationel risiko – IT-sikkerhed (BEGR)
9. Operationel risiko – Outsourcing (BEGR)
10. Strategisk risiko – Krise i branchen, fyringer, konkurser (KAP)

Det skal fremhæves, at alle risici afdækkes af en kombination af kapital og risikobegrænsende tiltag. Dette er beskrevet i efterfølgende.

C.1 Forsikringsrisici

Selskabets risikoprofil tager afsæt i de retningslinjer og rammer for risikopådragelse, som bestyrelsen har vedtaget. Forsikringsrisikoen kommer fra to kilder:

- Den fremadrettede risiko for at selskabet påtager sig forsikringsrisiko, hvor præmien viser sig utilstrækkelig
- Den bagudrettede risiko for at selskabet ikke har vurderet værdien af indtrufne skader (erstatningshensættelser) tilstrækkeligt

For visse risici ønsker bestyrelsen ikke at selskabet skal bære den fulde risiko, og derfor har bestyrelsen indgået en reassurancekontrakt for at begrænse forsikringsrisici.

Selskabets genforsikringskontrakt er struktureret, så selskabet ikke selv skal dække storskader. Kontrakten er inddelt i flere lag:

- Ved skader mindre end 500 t.DKK dækker LgE hele skaden.
- Ved skader mellem 500 t.DKK og 1.000 t.DKK dækker LgE og reassurance 50% hver af beløbet over 500 t.DKK.
- Ved skader større end 1.000 t.DKK, så dækker reassurance 100% af beløbet større end 1.000 t.DKK, samt fortsat 50% af beløbet mellem 500 t.DKK og 1.000 t.DKK.

Dette gør, at LgE således maksimalt skal betale t.DKK 750 pr. skade. Kontrakten er indgået med Tryk Forsikring, som er et kapitalstærkt selskab som i 2025 har en kredit rating hos Moody's på A1.

Ledelsen vurderer på baggrund af selskabets historik og betydelige kendskab til landinspektør-branchen, at risikoen for storskader er begrænset. Denne vurdering afspejles i den opgjorte risiko i opgørelsen af det individuelle solvensbehov, som således vurderes at være på et retvisende niveau.

Derudover indbefatter forsikringsrisikoen også at hensættelserne ikke er tilstrækkelige til at dække de indtegnede forpligtigelser. Hensættelserne afsættes fra sag til sag baseret på erfaring og faktuelle oplysninger. Til beregning af IBNR/IBNER-hensættelser anvendes en aktuarmæssig model. Risikoen opstår ved fejlvurderinger af skadesforløb og almindelig statistisk usikkerhed. Den usikkerhed, der er i forbindelse med opgørelsen af erstatningshensættelser, påvirker selskabets resultat gennem afløbet på hensættelserne.

Forsikringsrisici er i forbindelse med opgørelsen af solvenskapitalkravet (SCR) pr. 31. december 2025 opgjort til t.DKK 4.680 – jf. Tabel 6.

Forsikringsrisici	31-12-2025
<i>t.DKK</i>	
Præmie- og erstatningshensættelsesrisiko*	4.416
Katastroferisiko*	750
Skadesforsikringsoptionsrisici	424
Diversifikation	-910
Forsikringsrisici i alt	4.680

Tabel 6: Forsikringsrisici. * Definitioner fremgår af Type 2 risici ovenfor.

Risikokonzentrationen

Selskabets forsikringsportefølje består alene af professionelt erhvervsansvar for landinspektører. Der er således tale om en ensartet risiko.

Storskader er sjældne, men forekommer dog enkelte gange. Det er disse skader som udgør selskabets største risiko, da de typisk er skader som selskabet har svært ved at forudse.

C.2 Markedsrisici

Selskabets største risiko er investeringsområdet. Da den langt overvejende del af selskabets balancesum er placeret i værdipapirer, kontanter og ejendomme, vil selskabet være påvirkeligt af den generelle økonomiske udvikling, såsom kursændringer på henholdsvis aktier og obligationer, samt prisniveauet på fast ejendom.

Selskabets politik vedrørende investeringer tilstræber en spredning i aktier, obligationer, samt investeringsforeninger for at udligne udsvingene i de forskellige konjunkturer.

På investeringsområdet har selskabets bestyrelse udarbejdet en overordnet investeringspolitik som meget præcist udstikker de retningslinjer hvor efter selskabets investeringer skal foretages. Disse retningslinjer indeholder bl.a. oplysninger om, hvor stor en procentdel de enkelte aktivtyper maksimalt må udgøre af de samlede investeringsaktiver samt et mål for selskabets samlede risikovillighed. Der er indgået en samarbejdsaftale med selskabets bankforbindelse Spar Nord Bank, NordNet Bank og Investeringsrådgiver; Uvildig.dk, hvor de af bestyrelsen vedtagne politikker efterleves.

Styring af selskabets finansielle positioner er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, idet resultatet heraf har væsentlig betydning for selskabets indtjening.

Styringen af positioner og påtagne risici foretages i samarbejde med selskabets investeringsrådgiver, uvildige.dk.

Markedsrisici er i forbindelse med opgørelsen af solvenskapitalkravet (SCR) pr. 31. december 2025 opgjort til t.DKK 7.667 – jf. Tabel 7.

Markedsrisici	31-12-2025
<i>t.DKK</i>	
Renterisici	1.488
Aktierisici	4.667
Ejendomsrisici	9
Kreditspændrisici	2.224
Markedskoncentrationsrisici	1.193
Valutarisici	2.046
Diversifikation	-3.960
Markedsrisici i alt	7.667

Tabel 7: Markedsrisici

C.3 Kreditrisici

Kreditrisiko opstår, når modparten i en finansiell aftale ikke kan overholde sine forpligtelser. For LgE opstår denne risiko primært via reassurandører, tilgodehavende hos kunder eller finansielle modparter.

De finansielle modparter er oftest pengeinstitutter, hvor tilgodehavendet opstår via placering af likvide midler.

Kreditrisici/modpartsrisici indgår med t.DKK 604 i opgørelsen af solvenskapitalkravet (SCR) pr. 31. december 2025.

C.4 Likviditetsrisici

I et skadesforsikringssselskab er likviditetsrisikoen meget begrænset, da præmier betales forud for risikoperiodens start. Selskabet har en betydelig beholdning af likvide obligationer og indskud i pengeinstitutter, som kan realiseres for at skaffe likviditet. Den væsentligste del af selskabets investeringsportefølje er placeret i likvide aktiver, der kan realiseres rettidigt for at imødekomme forpligtelserne.

Selskabet har en aftale med genforsikringssselskabet om samtidig betaling af skaderne i katastrofesituationer, så forpligtelserne også i denne situation kan honoreres.

Likviditetsrisici indgår ikke særskilt i beregningen af solvenskapitalkravet (SCR).

C.5 Operationelle risici

Operationelle risici omfatter risici for direkte eller indirekte tab, som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, personer, systemer eller eksterne hændelser. Disse risici indgår ved beregningen af selskabets individuelle solvensbehov.

Til styring af den operationelle risiko har selskabets bestyrelse udarbejdet politik og retningslinjer for den interne kontrol. Disse retningslinjer indeholder kravene til organiseringen og reglerne for den interne kontrol i organisationen.

Operationelle risici indgår med t.DKK 463 i opgørelsen af solvenskapitalkravet (SCR) pr. 31. december 2025.

C.6 Andre væsentlige risici

Bestyrelsen har identificeret en række risici som ikke er kategoriseret som forsikringsrisici, markedsrisici, kreditrisici, likviditetsrisici eller operationelle risici – jf. type 1 risici omtalt under afsnittet risikounivers.

De pågældende risici er ikke vurderet til at være så væsentlige, at de skal indarbejdes i solvenskapitalkravet. Denne vurdering foretages mindst én gang om året i forbindelse med bestyrelsens vurdering af egen risiko og solvens (ORSA).

C.7 Andre oplysninger

Stresstest og følsomhedsanalyser

LgE laver løbende følsomhedsanalyser, som omfatter en række forskellige usikkerheder. Stresstest og følsomhedsanalyser hjælper selskabets ledelse med risikostyringen og sikrer, at LgE fortsætter med at være en solid og stabil samarbejdspartner.

D. Værdiansættelse til solvensformål

Generelt om værdiansættelse af aktiver og passiver

Udgangspunktet for reglerne til opgørelser af kravene til kapital og opgørelserne i regnskabet i Danmark er, at de baseres på samme opgørelsesmetode.

Udgangspunktet for regnskabsbalancen er, at et aktiv skal indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt, og at et passiv (forpligtelse) skal indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Udgangspunktet for solvensbalancen er, at aktiver og passiver værdiansættes til det beløb, for hvilket de kan handles for med hensyn til aktiver eller overføres eller afvikles for med hensyn til passiver mellem uafhængig, vidende og samtykkende parter på markedsvilkår (uden justering for selskabets egen kreditværdighed).

Værdiansættelsen (målingen) i regnskabsbalancen foretages i henhold til bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser samt bekendtgørelse nr. 688 af 1. juni 2016 om bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Værdiansættelsen i solvensbalancen følger som udgangspunkt værdiansættelsen i regnskabsbalancen, dog under hensyntagen til bekendtgørelse nr. 1760 af 15. december 2015 om værdiansættelse af aktiver og passiver, herunder forsikringsmæssige hensættelser. Heri gælder særlige bestemmelser for værdiansættelsen af selskabets forsikringsmæssige hensættelser, og disse er specificeret i afsnittet nedenfor.

LgE har i regnskabet besluttet at opgøre præmiehensættelserne efter den forenkede metode, hvor præmiehensættelserne udgør den andel af modtagne og tilgodehavende bruttopræmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen. Til solvensbalancen opgøres præmiehensættelserne som en forventet betalingsstrøm af præmier, skader og omkostninger.

Solvens II værdiansættelsesmetoderne anses for at være dækket regnskabsbekendtgørelsens regler med følgende tilpasning, pr. 31. december 2025:

Kapitalgrundlag	31-12-2025
<i>t.DKK</i>	
Egenkapital – ultimo – opgjort efter regnskabsbekendtgørelsen	41.845
Afstemningsreserve (præmiehensættelse)	1.059
Ansvarlig lånekapital	5.000
Kapitalgrundlag i alt	47.905

Tabel 8: Kapitalgrundlag

Anvendte værdiansættelsesprincipper fremgår nedenfor.

D.1 Aktiver

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsernes værdi kan måles pålideligt.

Investeringsejendomme indregnes til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort på baggrund af sammenlignelige priser på tilsvarende ejendomme i området.

Børsnoterede obligationer og investeringsforeningsandele (aktier) værdiansættes til den på balancetidspunktet senest noterede børskurs. Obligationer, der udtrækkes umiddelbart efter balancedagen, værdiansættes til parikursen.

Genforsikringens andel af de forsikringsmæssige hensættelser er opgjort som de beløb, som i henhold til indgåede genforsikringskontrakter, kan forventes modtaget fra genforsikringsselskaber.

Tilgodehavender optages til nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af forventede tab på baggrund af en individuel vurdering.

Likvide beholdninger måles til nominel værdi. Beholdninger i fremmed valuta, reguleres på balancedagen til balancedagens kurs svarende til kursen på seneste handelsdag.

Periodeafgrænsningsposter omfatter tilgodehavende renter m.v. Periodeafgrænsningsposter måles til nominel værdi.

Der er ingen forskel mellem værdiansættelsesmetoderne til solvens II balancen og dem der benyttes til værdiansættelse i regnskabet.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

Beregningerne af forsikringshensættelser er baseret på et "best estimate" baseret på Chain Ladder modeller, der bygger på de historiske erfaringer, som LgE har.

Der er en naturlig usikkerhed forbundet med opgørelsen af de forventede udbetalinger til skadesbegivenheder. Denne usikkerhed knytter sig dels til estimeringen af skete men ikke anmeldte skader (IBNR), dels til størrelsen af de beløb, som selskabet skal betale. Ifølge forsikringsbetingelserne skal forsikringstager anmelde når der er risiko for erstatningskrav bliver rejst. Derfor starter en sag ofte med 0 i hensættelse. Efterhånden som der opnår kendskab til kravet og kravets rimelighed tilpasses hensættelsen. Risikoen øges ved komplekse skader, hvor vurderingen af skadeomfanget kan tage lang tid før den endelige skade fastlægges.

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser opgøres for alle forsikringer, hvis risikoperioden er påbegyndt inden regnskabsperiodens udgang, og udgør den andel af modtagne og tilgodehavende præmier, der svarer til den del af risikoperioden, der forløber efter balancedagen.

Præmiehensættelserne for de 1-årige kontrakter til regnskabet beregnes som pro-rata efter §69a i regnskabsbekendtgørelsen, hvortil tilstrækkeligheden heraf i forhold til forventede skader, omkostninger og risikomargen vurderes.

Dertil havde LgE i 2025 enkelte 10-årige afløbsdækninger, som i regnskabet beregnes efter hovedreglen,

§69 i regnskabsbekendtgørelsen. Dette gøres dog efter en forsimpning i henhold til teknisk bilag III fra "EIOPA-BoS-14", og det vurderes, at denne simplificering giver et retvisende billede af præmiehensættelserne. Dertil hensættes der fortjenstmargen i regnskabet for disse kontrakter såfremt det vurderes, at der er et forventet overskud i præmierne under hensyntagen til risikomargen.

Til solvensbalancen beregnes præmiehensættelserne for alle kontrakter, både et- og flerårige, efter de gældende regler om en betalingsstrømbaseret tilgang. Dog anvendes samme simplificering som beskrevet ovenfor.

Fortjenstmargen

For de 1-årige kontrakter er der ikke indregnet fortjenstmargen i regnskabet. Dette er grundet anvendelse af undtagelsesbestemmelserne i § 69 a, hvor en vurdering af forventede fremtidig fortjeneste (fortjenstmargen) ikke er tilladt (jfr. § 69 a, stk. 5) og undlades således af regnskabsbalancen.

De flerårige afløbsdækninger regnes efter hovedreglen, hvor der hensættes fortjenstmargen i regnskabet såfremt det vurderes, at der er et forventet overskud i præmierne under hensyntagen til risikomargen.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser omfatter de beløb, der ved regnskabsårets udløb er hensat til betaling af kendte, men endnu ikke afviklede erstatninger samt beløb til dækning af indtrufne, men endnu ikke anmeldte erstatninger (IBNR-hensættelse). Hensættelserne opgøres som sag for sag hensættelser ud fra erfaringsmæssige skøn baseret på de tilgængelige oplysninger på opgørelsestidspunktet. Herudover hensættes beløb til dækning af forventede erstatningsomkostninger som følge af utilstrækkeligt oplyste skader og genoptagelse af tidligere afgjorte erstatningssager (IBNER-hensættelse).

I erstatningshensættelserne indgår endvidere direkte og indirekte omkostninger, som efter bedste skøn forventes at skulle afholdes i forbindelse med afvikling af erstatningsforpligtelserne. Den del af erstatningshensættelserne, som forventes at indgå fra genforsikrings-selskabet, indregnes under aktiverne.

Erstatningshensættelserne diskonteres med EIOPA's offentliggjorte risikofrie rentekurve uden volatilitetsjustering. Forsikrings-selskabet benytter sig ikke af overgangsordninger.

I solvensbalancen opgøres erstatningshensættelserne på samme måde som i regnskabsbalancen. Der er således overensstemmelse mellem værdiansættelsen af erstatningshensættelserne i de to balancer.

Risikomargen

Risikomargen er det beløb, som LgE forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle selskabets skadeforsikringsforpligtelser afviger fra de beløb, der faktisk er afsat til præmie- og erstatningshensættelser. Risikomargen beregnes ved brug af modificeret metode 2 i EIOPA's retningslinjer for værdiansættelse af forsikringsmæssige hensættelser.

Genforsikringsandele af hensættelser

Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser udgør pr. 31.12.25 t.DKK 250 mod t.DKK 753 pr. 31.12.24.

Genforsikringsandele er opgjort ud fra samme principper, som erstatningshensættelserne. Dvs. anmeldte skader med tillæg af en erfaringsmæssigt baseret andel af IBNR-skader, der dækkes af genforsikringen.

D.3 Andre forpligtelser

Andre forpligtelser er udskudt skat og gældsposter. Posterne er værdiansat til samme værdi som i årsrapporten.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Der er ikke anvendt alternative værdiansættelsesmetoder i rapporteringsperioden.

D.5 Andre oplysninger

Der har ikke i rapporteringsperioden været forhold med væsentlige oplysninger som ikke er oplyst under afsnit D1-D3.

E. Kapitalforvaltning

Bestyrelsens politik for kapitalgrundlaget indeholder retningslinjer for forretningsplanlægning for længere strategisk periode. Planlægningen viser for planlægningsperioden og de dertil hørende stresstest og følsomheder, ikke behov for ændringer i den nuværende tilstrækkelige solvensdækning eller kvalitet af kapitalgrundlag. Bestyrelsens kapitalnødplan, der omfatter de helt ekstraordinære situationer/scenarier, giver mulighed for anvendelse af kapitalgrundlag i form af ansvarlig lånekapital eller lignende.

E.1 Kapitalgrundlag

Kapitalgrundlaget i LgE består af egenkapitalen, afstemningsreserven og ansvarlig lånekapital. Egenkapitalen er klassificeret som tier 1-kapital, mens ansvarlig lånekapital er klassificeret som tier 2-kapital.

Hele kapitalgrundlaget kan gå til at dække minimumskapitalkravet. Tier 1-kapitalen er ikke pålagt byrder og kan i fuldt omfang absorbere tab.

Kapitalgrundlag (ifølge årsrapport)	31-12-2025
<i>t.DKK</i>	
Egenkapital	41.845
Afstemningsreserve (præmiehensættelser)	0
Ansvarlig lånekapital	5.000
Kapitalgrundlag	46.845

Tabel 9: Kapitalgrundlag ifølge årsrapporten 2025

Henset til overdækningen på selskabets MCR-ratio har selskabet benyttet sig af en række tiltagsom fremgår af selskabets kapitalnødplan. Der er således i 2020 indhentet t.DKK 5.000 i ansvarlig lånekapital, som stadig indgår i 2025.

Modsat kapitalgrundlaget opgjort under Solvens II, så indregnes afstemningsreserven ikke i kapitalgrundlaget i årsrapporten, da der anvendes pro-rata metoden i regnskabet.

Kapitalplan og kapitalnødplan

Bestyrelsen har besluttet en kapitalplan. Formålet med planen er at sikre at LgE har etableret en fremadrettet planlægning, der sikrer tilstrækkeligt kapitalgrundlag i forhold til solvenskapitalkravet i strategiperioden, som strækker sig tre år frem. Kapitalplanen revurderes af bestyrelsen, når der er behov for det og minimum en gang om året.

Kapitalgrundlaget og solvenskapitalkravet opgøres mindst én gang i kvartalet.

Bestyrelsen har derudover besluttet en kapitalnødplan. Kapitalnødplanen træder i kraft når bestyrelsen forudser, at solvenskapitalkravet overstiger kapitalgrundlaget, og at de muligheder, der er beskrevet i kapitalplanen, ikke vil være tilstrækkelige til at imødekomme dette.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet skal opgøres ud fra af selskabets risikoprofil og skal afspejle virksomhedens risici. Beregningen af solvenskapitalkravet tager højde for den nuværende risikoprofil, samt den risiko selskabet forventer at påtage sig de kommende 12 måneder.

For den eksisterende virksomhed, som LgE udøver, afspejler solvenskapitalkravet alene uventede tab, da de

forventede tab antages at være indeholdt i prissætningen. For den virksomhed LgE forventes at udøve over de kommende 12 måneder afspejler solvenskapitalkravet derimod både forventede og uventede tab.

LgE anvender EIOPA's standardmodel for beregningen af solvenskapitalkravet. Standardmodellen indeholder en række moduler, som tilsammen med diversifikation beregner det endelige solvenskapitalkrav.

Parametrene for de forsikringsmæssige risici i standardmodellen er udviklet på skadesdata fra et bredt udsnit af europæiske forsikringsselskaber, herunder også selskaber med erhvervs- og industriforsikringer og landbrug. Bestyrelsen har dog vurderet, at afvigelserne ikke diskvalificerer parametrene, og at de formentlig giver selskabet et højere kapitalkrav, som ud fra et forsigtighedsprincip er acceptabelt. For så vidt angår markedsrisiciene er det ligeledes bestyrelsens vurdering, at standardmodellens metoder og parametre afspejler det solvensbehov LgE har.

LgE anvender ikke de forenklede beregninger for standardformlen eller selskabsspecifikke parametre som der er mulighed for i EIOPA's standardmodel.

I Tabel 10 ses solvenskapitalkravet opdelt på risikomoduler.

Solvenskapitalkrav	2025
<i>t.DKK</i>	
Forsikringsrisici	4.680
Markedsrisici	7.667
Modpartsrisici	604
Diversifikation	-2.746
Basis SCR	10.204
Operationelle risici	463
Solvenskapitalkrav (SCR)	10.667
Minimumskapitalkrav (MCR)	29.800

Tabel 10: Solvenskapitalkravet opdelt på risikomoduler

LgE's solvensdækning fremgår af Tabel 11.

Solvensdækning	2025
<i>t.DKK</i>	
Kapitalgrundlag	47.905
Minimumskapitalkrav	29.800
Solvenskapitalkrav (SCR)	10.667
Solvensdækning	37.238
Solvensdækning i %	449%
Overdækning i forhold til MCR	18.105
MCR-ratio	161%

Tabel 11: Solvensdækning

LgE opfylder således den lovmæssige solvensdækning 4,5 gange. Det bemærkes dog at

minimumskapitalkravet (MCR) er større end solvenskapitalkravet (SCR), derfor er det MCR der driver samlede kapitalkrav. Her er der en overdækning på 161%.

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

LgE anvender ikke delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

LgE anvender ikke en intern model, men anvender alenestandardformlen. Der er således ikke forskelle i opgørelsesmetoderne.

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

LgE overholder både minimumskapitalkravet og solvenskapitalkravet i perioden.

E.6 Andre oplysninger

Der har ikke i rapporteringsperioden været forhold med væsentlige oplysninger som ikke er oplyst under afsnit E1 og E2.

Bilag: QRT

S.02.01 – Balance

	Solvens II-værdi C0010	
Aktiver		
Goodwill	R0010	
Udskudte anskaffelsesomkostninger	R0020	
Immaterielle aktiver	R0030	0
Udskudte skatteaktiver	R0040	0
Pensionsmæssigt overskud	R0050	0
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug	R0060	0
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	R0070	49.823.820
Ejendomme (bortset fra til eget brug)	R0080	35.000
Besiddelser i tilknyttede selskaber, herunder kapitalinteresser	R0090	0
Aktier	R0100	0
Aktier — noterede	R0110	0
Aktier — unoterede	R0120	0
Obligationer	R0130	19.071.194
Statsobligationer	R0140	0
Erhvervsobligationer	R0150	19.071.194
Strukturerede værdipapirer	R0160	0
Sikrede værdipapirer	R0170	0
Kollektive investeringsinstitutter	R0180	30.717.626
Derivater	R0190	0
Indskud, bortset fra likvider	R0200	0
Øvrige investeringer	R0210	0
Aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler	R0220	0
Lån, herunder realkreditlån	R0230	0
Policelån	R0240	0
Lån, herunder realkreditlån, til fysiske personer	R0250	0
Andre lån, herunder realkreditlån	R0260	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	250.375
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	250.375
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	250.375
Sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0300	0
Livsforsikring og sygeforsikring svarende til livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0310	0
Sygeforsikring svarende til livsforsikring	R0320	0
Livsforsikring, undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked	R0330	0
Livsforsikring, indeksreguleret og unit-linked	R0340	0
Indskud til cedenter	R0350	0
Tilgodehavender fra forsikringer og mæglere	R0360	53.415
Tilgodehavender fra genforsikring	R0370	0
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	0
Egne aktier (som besiddes direkte)	R0390	0
Forfaldne beløb vedrørende kapitalgrundlagselementer eller garantikapital, der er indkaldt, men endnu ikke indbetalt	R0400	0
Likvider	R0410	3.369.122
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	74.806
Aktiver i alt	R0500	53.571.538

Forpligtelser

Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Bedste skøn
Risikomargin
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til skadesforsikring)
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Bedste skøn
Risikomargin
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen indeksreguleret og unit-linked)
Forsikringsmæssige hensættelser — Sygeforsikring (svarende til livsforsikring)
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Bedste skøn
Risikomargin
Forsikringsmæssige hensættelser — Livsforsikring (undtagen sygeforsikring og indeksreguleret og unit-linked)
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Bedste skøn
Risikomargin
Forsikringsmæssige hensættelser — Indeksreguleret og unit-linked
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Bedste skøn
Risikomargin
Andre forsikringsmæssige hensættelser
Eventualforpligtelser
Hensættelser, som ikke er forsikringsmæssige hensættelser
Pensionsforpligtelser
Indskud fra genforsikringselskaber
Udskudte skatteforpligtelser
Derivater
Gæld til kreditinstitutter
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere
Forpligtelser vedrørende genforsikring
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)
Efterstillet gæld
Efterstillet gæld ikke medregnet i basiskapitalgrundlaget
Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds
Passiver i alt
Overskydende aktiver i forhold til passiver

Solvens II-værdi

R0510	3.396.848
R0520	3.396.848
R0530	0
R0540	2.435.738
R0550	961.110
R0560	0
R0570	0
R0580	0
R0590	0
R0600	0
R0610	0
R0620	0
R0630	0
R0640	0
R0650	0
R0660	0
R0670	0
R0680	0
R0690	0
R0700	0
R0710	0
R0720	0
R0730	
R0740	0
R0750	0
R0760	0
R0770	0
R0780	0
R0790	0
R0800	0
R0810	0
R0820	0
R0830	0
R0840	0
R0850	5.000.000
R0860	0
R0870	5.000.000
R0880	2.270.085
R0900	10.666.933
R1000	42.904.605

S.05.01 - Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche

		Almindelig ansvarsforsikring	Skadesforsikringsforpligtelser i alt
		C0080	C0200
Tegnede præmier			
Brutto — Direkte virksomhed	R0110	8.606.590	8.606.590
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130		0
Genforsikringsandel	R0140	956.481	956.481
Netto	R0200	7.650.109	7.650.109
Præmieindtægter			
Brutto — Direkte virksomhed	R0210	8.606.590	8.606.590
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230		0
Genforsikringsandel	R0240	956.481	956.481
Netto	R0300	7.650.109	7.650.109
Erstatningsudgifter			
Brutto — Direkte virksomhed	R0310	328.830	328.830
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330		0
Genforsikringsandel	R0340	-503.046	-503.046
Netto	R0400	831.876	831.876
Omkostninger	R0550	2.505.743	2.505.743
<i>Administrationsomkostninger</i>			
Brutto — Direkte virksomhed	R0610	2.505.743	2.505.743
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0620	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630		0
Genforsikringsandel	R0640	0	0
Netto	R0700	2.505.743	2.505.743
<i>Udgifter til forvaltning af investeringer</i>			
Brutto — Direkte virksomhed	R0710	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0720	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0730		0
Genforsikringsandel	R0740	0	0
Netto	R0800	0	0
<i>Udgifter til forvaltning af krav</i>			
Brutto — Direkte virksomhed	R0810	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0820	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0830		0
Genforsikringsandel	R0840	0	0
Netto	R0900	0	0
<i>Erhvervsomkostninger</i>			
Brutto — Direkte virksomhed	R0910	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0920	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930		0
Genforsikringsandel	R0940	0	0
Netto	R1000	0	0
<i>Overheadomkostninger</i>			
Brutto — Direkte virksomhed	R1010	0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R1020	0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R1030		0
Genforsikringsandel	R1040	0	0
Netto	R1100	0	0
Balance - other technical expenses/income	R1210		0
Total technical expenses	R1300		2.505.743

S.17.01 - Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

	Almindelig ansvarsforsikring	Skadesforsikrings- forpligtelser i alt
	C0090	C0180
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0
Direkte virksomhed	R0020	0
Accepteret proportional genforsikring	R0030	0
Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0040	0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance efter justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse i forbindelse med forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et</i>	R0050	0
	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen		
Bedste skøn		
Præmiehensættelser		
<i>Brutto — I alt</i>	R0060	-538.566
Brutto — Direkte virksomhed	R0070	-538.566
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0080	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0090	0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse.</i>	R0100	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0110	0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0120	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0130	0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse</i>	R0140	0
Bedste nettoskøn over præmiehensættelser	R0150	-538.566
Erstatningshensættelser		
<i>Brutto — I alt</i>	R0160	2.974.304
Gross discounted Best Estimate Claims Provisions for claim events occurred during the current financial year [Only for ECB reporting]	ER161	0
Brutto — Direkte virksomhed	R0170	2.974.304
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0180	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0190	0
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse.</i>	R0200	250.375
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0210	0
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0220	0
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for forventede tab	R0230	250.375
<i>Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse</i>	R0240	250.375
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	2.723.929
Bedste skøn i alt — Brutto	R0260	2.435.738
Bedste nettoskøn i alt — Netto	R0270	2.185.363
Risikomargin	R0280	961.110

Overgangsforanstaltningerne vedrørende forsikringsmæssige hensættelser*Forsikringsmæssige hensættelser under et**Bedste skøn**Risikomargin*

R0290	0	0
R0300	0	0
R0310	0	0

Forsikringsmæssige hensættelser — i alt*Forsikringsmæssige hensættelser — i alt**Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance, efter justering for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse — i alt**Forsikringsmæssige hensættelser minus beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance — I alt*

R0320	3.396.848	3.396.848
R0330	250.375	250.375
R0340	3.146.473	3.146.473

Branche: Yderligere segmentering (homogene risikogrupper)*Præmiehensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper**Erstatningshensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper*

R0350	0
R0360	0

Cash flow i forbindelse med bedste skøn over præmiehensættelser (brutto)*Udgående cashflow**Fremtidige ydelser og krav**Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows**Indgående cashflow**Fremtidige præmier**Anden indgående cashflow (inklusive genindvunde beløb fra indtrædelsesrettigheder)*

R0370	0	0
R0380	0	0
R0390	0	0
R0400	0	0

Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)*Udgående cashflow**Fremtidige ydelser og krav**Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows**Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred before the current financial year [Only for ECB reporting]**Gross claims paid in the current financial year relating to claims incurred in the current financial year [Only for ECB reporting]**Indgående cashflow**Fremtidige præmier**Anden indgående cashflow (inklusive genindvunde beløb fra indtrædelsesrettigheder)*

R0410	0	0
R0420	0	0
ER0421	0	0
ER0422	0	0
R0430	0	0
R0440	0	0

Procentdel af det bedste bruttoskøn beregnet ved hjælp af approksimative størrelser

R0450	0,0000%
-------	---------

Bedste skøn under hensyn til overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen

Forsikringsmæssige hensættelser uden overgangsforanstaltninger vedrørende rentesatsen

R0460	0	0
R0470	0	0

Bedste skøn under hensyn til volatilitetsjustering

Forsikringsmæssige hensættelser uden volatilitetsjustering og uden andre overgangsforanstaltninger

R0480	0	0
R0490	0	0

Expected profits included in future premiums (EPIFP)

R0500	1.059.425	1.059.425
-------	-----------	-----------

S.19.01 - Skadesforsikringserstatninger

Basis: 1: Ulykkesår

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)
(absolut beløb)

År	Udviklingsår										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
Tidligere											0
N-9	290.322	1.026.513	777.320	126.501	11.000	37.500	0	3.000	0	0	
N-8	1.363.712	1.297.932	984.698	65.277	8.690	1.016.407	0	-908.767	0		
N-7	357.041	1.300.558	2.663.249	2.539.051	104.795	157.569	-242.607	0			
N-6	946.521	2.328.077	862.835	391.105	15.103	329.128	0				
N-5	47.043	978.851	207.335	306.211	0	0					
N-4	827.549	805.371	50.000	0	130.000						
N-3	889.097	357.724	251.639	0							
N-2	760.607	536.348	1.177.885								
N-1	40.531	1.611.797									
N	198.173										

År	I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
Tidligere	0	0
N-9	0	2.272.156
N-8	0	3.827.949
N-7	0	6.879.657
N-6	0	4.872.769
N-5	0	1.539.440
N-4	130.000	1.812.920
N-3	0	1.498.460
N-2	1.177.885	2.474.840
N-1	1.611.797	1.652.328
N	198.173	198.173
I alt	3.117.855	27.028.692

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret

(absolut beløb)

År	Udviklingsår											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Tidligere												0
N-9	1.577.000	1.125.000	780.000	335.000	335.000	386.799	0	0	0	0		
N-8	1.813.000	1.361.000	341.000	680.000	1.010.000	165.000	165.000	0	0			
N-7	2.035.000	3.428.000	1.749.164	1.263.125	762.000	376.000	0	0				
N-6	4.962.273	1.358.167	910.908	202.000	0	0	0					
N-5	1.691.169	907.504	312.640	1.000	0	0						
N-4	2.187.077	815.175	1.305.535	1.227.000	1.355.737							
N-3	1.327.738	1.025.888	670.081	68.812								
N-2	3.122.983	1.897.484	221.456									
N-1	1.528.624	400.465										
N	1.039.602											

År	Årets udgang (diskonterede data)
Tidligere	0
N-9	0
N-8	0
N-7	0
N-6	0
N-5	0
N-4	1.306.636
N-3	66.320
N-2	213.436
N-1	385.962
N	1.001.951
I alt	2.974.304

		C0010
Solvenskapitalkrav	R0580	10.666.878
Minimumskapitalkrav	R0600	29.800.000
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	449,10%
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	160,75%
Afstemningsreserve		
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	C0060
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	42.904.605
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	0
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	41.845.181
Afstemningsreserve	R0760	0
		1.059.424
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Livsforsikring	R0770	C0060
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Skadesforsikring	R0780	0
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790	1.059.425

S.25.01 - Solvenskapitalkrav (Kun standardformel)

Artikel 112	Z0010	2: Regelmæssig indberetning		
		Nettosolvens- kapitalkrav	Bruttosolvens- kapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ring- fenced fonde og matchtilpasnings- porteføljer
		C0030	C0040	C0050
Markedsrisici	R0010	7.666.626	7.666.626	0
Modpartsrisici	R0020	604.182	604.182	0
Livsforsikringsrisici	R0030	0	0	0
Sygeforsikringsrisici	R0040	0	0	0
Skadesforsikringsrisici	R0050	4.679.977	4.679.977	0
Diversifikation	R0060	-2.746.483	-2.746.483	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0	
Primært solvenskapitalkrav	R0100	10.204.301	10.204.301	

Beregning af solvenskapitalkravet

C0100

Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operationelle risici	R0130	462.577
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	0
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	0
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF	R0160	0
Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg	R0200	10.666.878
Allerede indførte kapitaltillæg	R0210	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	0
of which, Capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	0
Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode	R0220	10.666.878

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
Metode anvendt til beregning af justeringen som følge af sammenlægning teoretiske solvenskapital-krav for ring-fenced fonde/matchtilpasningsporteføljer	R0450	4: No adjustment
Fremtidige diskretionære nettoydelse	R0460	0

S.28.01 - Minimumskapitalkrav

Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser

		C0010	
		1.227.257	
		Bedste skøn og forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et, netto (dvs. med fradrag af genforsikring/ SPV'er)	Tegnede præmier de seneste 12 måneder, netto (dvs. med fradrag af genforsikring)
		C0020	C0030
Forsikring vedrørende udgifter til lægebehandling, herunder proportional genforsikring	R0020	0	0
Forsikring vedrørende indkomstsikring, herunder proportional genforsikring	R0030	0	0
Arbejdsskedeforsikring, herunder proportional genforsikring	R0040	0	0
Motoransvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0050	0	0
Anden motorforsikring, herunder proportional genforsikring	R0060	0	0
Sø-, luftfarts- og transportforsikring, herunder proportional genforsikring	R0070	0	0
Brand og andre skader på ejendom, herunder proportional genforsikring	R0080	0	0
Almindelig ansvarsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0090	2.185.363	7.650.109
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0100	0	0
Retshjælpsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0110	0	0
Assistance, herunder proportional genforsikring	R0120	0	0
Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring	R0130	0	0
Ikkeproportional sygegenforsikring	R0140	0	0
Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	R0150	0	0
Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	R0160	0	0
Ikkeproportional ejendomsforsikring	R0170	0	0

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav

		C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	1.227.257	
Solvenskapitalkrav	R0310	10.666.878	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	4.800.095	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	2.666.719	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	2.666.719	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	29.800.000	
Minimumskapitalkrav	R0400	29.800.000	