Rapport om solvens og finansiel situation

2024

Carlsberg Captive Insurance Company A/S

CVR-nr.: 27 39 96 06

Indholdsfortegnelse

Sammendrag ... 2

A. Virksomhed og resultater ... 3

A.1 Virksomhed ... 3

A.2 Forsikringsresultater ... 3

A.3 Investeringsresultater ... 3

A.4 Resultater af andre aktiviteter ... 4

A.5 Andre oplysninger ... 4

B. Ledelsessystem ... 5

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet ... 5

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav ... 6

B.3 Risikostyringssystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens ... 6

B.4 Internt kontrolsystem ... 7

B.5 Intern auditfunktion ... 8

B.6 Aktuarfunktion ... 8

B.7 Outsourcing ... 9

B.8 Andre oplysninger ... 10

C. Risikoprofil ... 11

C.1 Forsikringsrisici ... 11

C.2 Markedsrisici ... 11

C.3 Kreditrisici ... 12

C.4 Likviditetsrisici ... 12

C.5 Operationelle risici ... 12

C.6 Andre væsentlige risici ... 13

C.7 Andre oplysninger ... 13

D. Værdiansættelse til solvensformål ... 14

D.1 Aktiver ... 14

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser ... 14

D.3 Andre forpligtelser ... 14

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder ... 14

D.5 Andre oplysninger ... 14

E. Kapitalforvaltning ... 15

E.1 Kapitalgrundlag ... 15

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav ... 15

E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet ... 16

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model ... 16

E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet ... 16

E.6 Andre oplysninger ... 16

Sammendrag

Carlsberg Captive Insurance Company A/S er et Captive udelukkende for Carlsberg Breweries A/S (Carlsberg) samt tilhørende koncernselskaber. Carlsberg Captive Insurance Company A/S anvendes som et instrument i risikostyringen hos Carlsberg samt til optimering af koncernens forsikringsomkostninger. Selskabet anvender et frontingselskab til udstedelse af policer og skadesbehandling.

Bestyrelsen i selskabet består af 3 personer, som alle vælges på selskabets generalforsamlingen, og Selskabets direktion og daglige ledelse varetages af selskabets direktør Charlotte Enggaard.

Bestyrelsen har på baggrund af reglerne under solvens II truffet beslutning om etablering af fire nøglefunktioner: Risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen, aktuarfunktionen og den interne auditfunktion.

Risikostyringsfunktionen skal blandt andet overvåge risikostyringssystemet og risikoprofilen; compliancefunktionen skal blandt andet mindske risikoen for manglende overholdelse af gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt; aktuarfunktionen har det overordnede ansvar for de forsikringsmæssige hensættelser og intern audit vurderer, om virksomhedens interne kontrolsystem er hensigtsmæssigt og betryggende.

Selskabets daglige ledelse og det strategiske arbejde varetages af selskabets direktør, mens en del af de administrative rutiner, så som bogføring og regnskabsaflæggelse i selskabet, samt visse IT-relaterede services er outsourcet til Carlsberg Breweries A/S. Området omkring opgørelse af selskabets solvensbehov, management rapportering, compliance og indberetning til Finanstilsynet er outsourcet til RISK MAP ApS. For alle områderne gælder det, at outsourcingen sker i henhold til bestyrelsens retningslinjer herfor. Ved indgåelse af outsourcingaftaler lægges der vægt på en klar beskrivelse og afgrænsning af de outsourcede opgaver, og der stilles krav til kontroller og rapportering, så det sikres og løbende kan vurderes, om varetagelsen af de outsourcede aktiviteter foregår tilfredsstillende.

Selskabets investeringer udspringer af selskabets investeringsstrategi og politik for området, der har som overordnet målsætning at skabe højest mulige afkast under hensyntagen til den påtagne risiko. Det tilstræbes, at investeringsstrategien er sikker, effektiv, langsigtet forsvarlig.

Alle aktiver værdiansættes som udgangspunkt til markedsværdi, og der er ingen forskel på den måde, aktiverne værdiansættes til regnskabsformål og solvensformål.

Bestyrelsen i Carlsberg Captive Insurance Company A/S foretager én gang årligt eller efter behov en vurdering af selskabets risiko og solvens (Risikovurderingen). Formålet er at opgøre selskabets risici både på kort og langt sigt og i den forbindelse vurdere, om selskabets kapitalgrundlag er tilstrækkeligt til at dække risiciene hen over den strategiske planlægningshorisont. Vurderingen af egen risiko og solvens understøtter dermed selskabets kapitalplanlægning og medvirker til at sikre, at selskabet opfylder de krævede kapitalkrav.

Solvenskapitalkravet er opgjort til 21.206TDKK. Mindstekravet til kapitalens størrelse er 29.250 TDKK, og kapitalgrundlaget er opgjort til 91.560 TDKK, og selskabet har således en solvensdækning på 3,13.

Selskabet har en god kapitalplanlægning. Budgetter viser, at kapitalgrundlaget udvikler sig positivt i forhold til kapitalkravet. Hvis det ender med, at de bagvedliggende forudsætninger ikke holder, er der gode muligheder for at skaffe ekstra kapital, enten ved at regulere præmierne eller ved en kapitaltilførsel fra moderselskabet Carlsberg Breweries A/S.

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Carlsberg Captive Insurance Company A/S er et Captive udelukkende for Carlsberg Breweries A/S (Carlsberg) samt tilhørende koncernselskaber. Carlsberg Captive Insurance Company A/S anvendes som et instrument i risikostyringen hos Carlsberg samt til optimering af koncernens forsikringsomkostninger.

Det finansielle tilsyn med selskabet udføres af Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K.

Selskabets eksterne revisor er PwC, Strandvejen 44, 2900 Hellerup.

Carlsberg Captive Insurance Company A/S har koncession til at tegne direkte forsikring og reassurance inden for forsikringsklasserne 8 (Brand og naturkræfter), 9 (Andre skader på ejendom) og 16 (Diverse økonomiske tab).

Selskabet anvender et frontingselskab til udstedelse af policer og skadesbehandling og kan udstede policer direkte.

A.2 Forsikringsresultater

Nedenfor er gengivet de dele fra selskabets årsrapport for 2024 der vedrører det forsikringsmæssige resultat.

TDKK	Realiseret 2024	Realiseret 2023
Præmieindtægter f.e.r.	7.480	10.036
Forsikringsteknisk rente	62	91
Erstatningsudgifter f.e.r.	-13.027	-74
Ændring i risikomargen	-317	39
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-1.529	-1.388
Forsikringsteknisk resultat	7.330	8.704

Selskabet er i 2024 blevet ramt af 3 større og få mindre skader.

Der henvises i øvrigt til selskabets årsrapport for 2024.

A.3 Investeringsresultater

Nedenfor ses sammensætningen af selskabets investeringsafkast for 2024, således som det fremgår af resultatopgørelsen i selskabets årsrapport.

TDKK	Realiseret 2024	Realiseret 2023
Renter m.v.	3.036	2.893
Kursreguleringer	867	1.262
Administrationsomkostninger, investering	-15	-13
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	-62	-91
Investeringsafkast	**3.826**	**4.051**

Nedenfor er årets investeringsafkast opdelt på aktivklasser.

TDKK	Renter og Udbytter mv.	Urealiserede gevinster/tab	Realiserede gevinster/tab	I alt
Erhvervsobligationer	563	860	7	**1.430**
Kontanter og bankindskud	2.458			**2.458**
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	-62			**-62**
Investeringsafkast	**2.959**	**860**	**7**	**3.826**

Selskabet har placeret sin investeringsportefølje i obligationer og bankindskud i overensstemmelse med den af bestyrelsen vedtagne investeringspolitik. Alle indtægter fra investeringer, er ført direkte i resultatopgørelsen. Herudover har selskabet et udlån til selskabets modervirksomhed Carlsberg Breweries A/S, der følger selskabets retningslinjer herfor og Finanstilsynets godkendelse.

For yderligere oplysninger om selskabets investeringsresultat, henvises til selskabets årsrapport for 2024.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Carlsberg Captive Insurance Company A/S har ikke andre aktiviteter.

A.5 Andre oplysninger

Der er ikke øvrige oplysninger om selskabets virksomhed og resultater.

B. Ledelsessystem

B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet

Bestyrelsen
Bestyrelsen i selskabet består af 3 personer, som alle vælges på selskabets generalforsamlingen.

Bestyrelsen består ved udgangen af 2024 af følgende personer:

- Mads Jæger (formand)
- Ulrik Andersen
- Carsten Melgaard

For oplysninger om bestyrelsesmedlemmernes andre ledelseshverv, henvises til selskabets årsrapport for 2024.

Direktion
Selskabets direktion og daglige ledelse varetaget af selskabets direktør Charlotte Enggaard.

De fire nøglefunktioner i Carlsberg Captive Insurance Company A/S
Bestyrelsen har på baggrund af reglerne under solvens II truffet beslutning om etablering af fire nøglefunktioner: Risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen, aktuarfunktionen og den interne auditfunktion.

Nøglefunktionerne er ansvarlige for varetagelsen af følgende opgaver:

- **Risikostyringsfunktionen:**
  Skal overvåge risikostyringssystemet og risikoprofilen, identificere og vurdere nye risici, høres om væsentlige beslutninger og sikre, at alle væsentlige risici i virksomheden, herunder risici, der går på tværs af virksomhedens organisation, identificeres, måles, overvåges, styres og rapporteres korrekt.

- **Compliancefunktionen:**
  Vurderer om virksomheden har tilstrækkelige metoder og procedurer til at opdage og mindske risikoen for manglende overholdelse af gældende lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt, og rådgiver ledelsen om overholdelse af finansiel lovgivning, vurderer konsekvenser af lovændringer og identificerer og vurderer risici for manglende overholdelse af finansiel lovgivning mv.

- **Aktuarfunktionen:**
  Har det overordnede ansvar for de forsikringsmæssige hensættelser og derved blandt andet at koordinere beregningen deraf og sikre, at de metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes ved opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser, er fyldestgørende.
  Herudover vurderer aktuarfunktionen, om de data, der benyttes til opgørelsen, er tilstrækkelige og har den fornødne kvalitet, og sammenligner bedste skøn med de hidtidige erfaringer.

- **Intern auditfunktionen:**
  Vurderer, om virksomhedens interne kontrolsystem er hensigtsmæssigt og betryggende, samt afgiver en intern auditrapport til bestyrelsen mindst én gang årligt, som er baseret på resultatet af det udførte arbejde i overensstemmelse med auditplanen. Rapporten indeholder 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.

Aktuarfunktionen varetages af selskabets direktør, mens der er ansat medarbejdere til varetagelsen af de øvrige 3 kontrolfunktioner.

Der har ikke været ændringer i ledelsessystemet i rapporteringsperioden.

Aflønningspolitik
Bestyrelsen har vedtaget en lønpolitik i overensstemmelse med §142 i lov om forsikringsvirksomhed. Lønpolitikken har til formål at medvirke til, at selskabets aflønning af ledelse og ansatte, der har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, ikke fører til overdreven risikovillig adfærd. Lønpolitikken skal således medvirke til, at selskabets ledelse og væsentlige risikotagere arbejder for at fremme sund og effektiv risikostyring af selskabet.

Direktøren og de ansatte modtager ikke aflønning direkte i selskabet, men i Carlsberg Breweries A/S.

Bestyrelsens aflønning
Selskabets bestyrelsesmedlemmer modtager ikke honorar.

Direktionens aflønning
Selskabets direktion modtager ikke noget vederlag direkte i Carlsberg Captive Insurance Company A/S, og er ikke omfattet af incitationsprogrammer og bonusordninger med baggrund i resultaterne i selskabet.

B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav

Bestyrelsen sikrer, at personer, der reelt driver selskabet eller indtager andre nøgleposter, til enhver tid opfylder kravene til hæderlighed og egnethed, herunder besidder tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring for at kunne varetage sit hverv.

Bestyrelsen har i politik for egnethed og hæderlighed fastsat kriterierne for vurdering af, hvorvidt en person er egnet til at varetage en nøglepost i selskabet.

Politikken, som opdateres årligt eller efter behov, foreskriver bl.a., at vurderingen af personens egnethed skal ske på baggrund af vedkommendes faglige og formelle kvalifikationer, viden og relevant erfaring inden for forsikringssektoren og andre finansielle sektorer samt øvrige relevante kompetencer. Vurderingen af hæderlighed omfatter personens ærlighed og finansielle situation, personlige adfærd og forretningsadfærd, herunder eventuelle kriminelle, finansielle og tilsynsmæssige aspekter af relevans for vurderingen.

Ved vurdering af egnethed og hæderlighed tages udgangspunkt i kriterier opregnet i lov om forsikrings virksomhed, Finanstilsynets praksis, herunder krav til dokumentation. Der tages højde for det hverv, de pligter og de ansvarsområder, som personen varetager.

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt, i forbindelse med bestyrelsens selvevaluering, om den samledes bestyrelsen besidder den nødvendige viden og erfaring til at drive selskabet. I forbindelse med denne evaluering, bekræfter hvert enkelt bestyrelsesmedlem og direktionen, at der ikke er sket ændringer i forhold, der kan rykke ved vurderingen af personens egnethed og hæderlighed.

Direktionen sikrer, at øvrige nøglepersoner til enhver tid opfylder kravene til hæderlighed og egnethed.

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

Bestyrelsen fastlægger selskabets risikostyringsstrategi. Selskabets risikostyring skal understøtte og sikre selskabets forretningsmodel og strategi såvel som de opgaver og risikogrænser, som bestyrelsen har fastlagt ved politikker og retningslinjer gældende for investeringer, forsikringsforretningen og operationelle risici.

Risikostyringsfunktionen, er ansvarlig for løbende at identificere og kvantificere nye og kendte risici, og ansvarlig for at føre en log for risikohændelser, hvor samtlige realiserede eller truende tab inden for det operationelle risikoområde registreres og beskrives. Registreringerne rapporteres til direktionen og bestyrelsen i overensstemmelse med bestyrelsens vedtagelse herom, i politikken og retningslinjer for operationelle risici.

Risikostyringsfunktionen skal på eget initiativ rapportere til bestyrelsen om forhold inden for risikostyrings-området, herunder om konstaterede, aktuelle eller potentielle, væsentlige risici. Derudover skal den ansvarlige for risikostyringsfunktionen årligt udarbejde en rapport om virksomhedens risikostyring.

Et væsentligt element i selskabets risikostyringssystem er, at der løbende foretages en retvisende og betryggende risikorapportering til ledelsen i selskabet.

Risikostyringssystemet er integreret i selskabets organisation og i beslutningsprocesser, som angår væsentlige, risikobehæftede aktivitetsområder, som tillige indgår ved beregningen af solvenskapitalkrav.

Risikostyringssystemet danner grundlaget for gennemførelsen af bestyrelsens politik og strategi for risikostyring.

Vurdering af egen risiko og solvens (Risikovurderingen)
Bestyrelsen i selskabet foretager én gang årligt eller efter behov en vurdering af selskabets risiko og solvens (Risikovurderingen). Formålet er at opgøre selskabets risici både på kort og langt sigt og i den forbindelse vurdere, om selskabets kapitalgrundlag er tilstrækkeligt til at dække risiciene hen over den strategiske planlægningshorisont. Vurderingen af egen risiko og solvens understøtter dermed selskabets kapitalplanlægning og medvirker til at sikre, at selskabet opfylder de regulatoriske kapitalkrav.

Som forberedelse til opdateringen af risikovurderingen, gennemgår selskabet sidste års risikovurdering. På baggrund heraf forelægges bestyrelsen et udkast til risikovurderingen, som indeholder en beskrivelse af selskabets væsentlige risici – aktuelle som kommende inden for strategiperioden. Udkastet indeholder tillige en vurdering af overensstemmelsen mellem selskabets risikobillede og standardmodellen.

Konklusioner, kommentarer og eventuelle rettelser, indarbejdes herefter i den endelige risikovurdering.

I tilknytning til udarbejdelsen af rapporten modtager bestyrelsen løbende rapportering på en række af de emner, som også behandles i rapporten. På den måde er bestyrelsen tæt på de relevante risikobetragtninger og kan løbende spørge ind til resultater, som efterfølgende danner grundlag for vurderingen af egen risiko og solvens.

Den samlede opgørelse af solvenskapitalkravet, der opgøres efter standardmodellen, og de risici, der indgår ved opgørelsen, behandles hvert kvartal af direktionen, og efterfølgende på bestyrelsesmøderne.

Grunddata, som anvendes i solvensopgørelsen og vurdering af egen risiko og solvens, er de samme, som anvendes til udarbejdelse af regnskab og til rapportering til bestyrelse og direktion. Disse data er underlagt kvalitetskontroller og løbende afstemninger. Desuden er der implementeret kontroller, der har til formål at sikre, at alle aktiver medregnes ved opgørelse af solvenskapitalkravet.

Solvenskapitalkravet er specificeret yderligere i afsnit E.2.

B.4 Internt kontrolsystem

Hensigten med det interne kontrolsystem er at sikre, at selskabets aktiviteter foregår på betryggende vis. Til det formål har bestyrelsen vedtaget politik for det interne kontrolsystem, som fastsætter de overordnede rammer for den interne kontrol i selskabet herunder sikrer, at kontrolmiljøet er effektivt og omfatter alle selskabets områder med hensyn til administrative og regnskabsmæssige procedurer samt interne kontrolstrukturer tillige med en passende rapporteringsrutine på alle niveauer.

Selskabets interne kontrol varetages af direktøren, der sikrer, at der løbende foretages en hensigtsmæssig og betryggende kontrol af de enkelte områder i selskabet.

Direktionen sikrer, at der foretages kontrol af alle væsentlige risikobehæftede opgaver, herunder:

- overholdelse af samtlige grænser fastsat af bestyrelsen i vedtagne politikker og retningslinjer samt grænser i lovgivningen
- overholdelse af videregivne beføjelser

- dispositioner, hvor selskabet handler i henhold til fuldmagt og hvor selskabet har forpligtet sig til at overholde grænser for risici, herunder placeringsgrænser
- andre opgaver, som af anden årsag kan medføre væsentlige økonomiske eller andre væsentlige risici for selskabet, herunder disponering af virksomhedens konti og opgaver i forbindelse med fremskaffelse eller udarbejdelse af grundlag for regnskab, opgørelse af solvenskapitalkravet og vurdering af egen risiko og solvens.

Selskabet interne kontrolsystem arbejder efter følgende struktur:

- 1 forsvarslinje: Her udføres kvalitetskontroller af arbejdet i den udførende del af organisationen. Det kontrolleres om arbejdet er udført i overensstemmelse med de vedtagne forretningsgange og valgte begrænsninger og restriktioner udstukket af bestyrelse. Det kontrolleres ligeledes at begrænsninger i henhold til lovgivningen overholdes.

- 2. forsvarslinje: Her udføres kontroller af følgende 3 funktioner: compliance, risikostyring- og aktuarfunktion. Funktionerne kontrollerer overholdelse af love og standarder, væsentlige risici som kan ramme selskabet samt hensættelser og forpligtelser.

- 3. forsvarslinje: Her overvåger intern audit funktionen, at kontrolsystemet virker og er hensigtsmæssigt, således at alle væsentlige risici er underlagt minimum 3 forsvarslinjer.

Carlsberg Captive Insurance Company A/S har etableret en compliancefunktion, som bistår ledelsen med at sikre, at selskabet er compliant på de områder, som selskabet har outsourcet. Funktionen orienterer sig om regulatoriske forhold, der har betydning for selskabet. I det omfang, det er muligt, forholder funktionen sig allerede til ændringerne, når der tages de første initiativer. Funktionen rådgiver desuden bestyrelsen om overholdelse af den finansielle lovgivning for selskabet, vurderer konsekvenser for selskabet af lovændringer samt identificerer og vurderer risici for manglende overholdelse af den finansielle lovgivning, markedsstandarder eller interne regelsæt. Compliancefunktionen arbejder efter en complianceplan, som gælder for ét år ad gangen. Denne danner basis for rapportering til direktionen og bestyrelsen om funktionens aktiviteter på complianceområdet.

B.5 Intern auditfunktion

Bestyrelsen har vedtaget en politik for den intern auditfunktion, som fastsætter rammerne for selskabets interne auditfunktion. Funktionen udarbejder en auditplan og foretage løbende intern overvågning i henhold hertil. Funktionen udarbejder på baggrund af auditplanen årligt en rapport til bestyrelsen og direktionen indeholdende en sammenfatning af de observationer, anbefalinger og konklusioner, der er rapporteret for hver udført overvågningsopgave samt opfølgning på de angivne anbefalinger.

Ifølge selskabets auditplan vil intern auditfunktionen hvert år gennemføre kontrol med de tre andre nøglefunktioner, dvs. aktuar-, compliance- og risikostyringsfunktionen.

Det sikres at den interne auditfunktion er uafhængig og objektiv i forhold til de aktiviteter, funktionen skal undersøge og udtale sig om.

I henhold til politikken for den interne auditfunktion skal direktionen sikre, at medarbejdere i den interne auditfunktion samt den ansvarlige for funktionen ikke udfører audit af aktiviteter eller funktioner, som de selv har udført eller udarbejdet grundlaget for i den periode, som den interne audit omfatter. På denne måde sikres det, at den interne auditfunktion, forbliver uafhængig og objektiv i forhold til de aktiviteter, som funktionen skal undersøge.

B.6 Aktuarfunktion

Bestyrelsen har vedtaget en politik for aktuarfunktionen, som fastsætter rammerne for selskabets aktuarfunktion. Funktionen har det overordnede ansvar for selskabets forsikringsmæssige hensættelser.

Funktionen har følgende opgaver vedrørende de forsikringsmæssige hensættelser, i henhold til den vedtagen politik:

- Koordinere beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser
- Sikre, at de anvendte metoder og modeller der anvendes ved opgørelsen, er betryggende
- Vurderer tilstrækkeligheden og kvaliteten af data, og komme med indstillinger om interne procedure til forbedring af datakvaliteten, hvor det er relevant
- Vurderer om de metoder og antagelser der anvendes ved beregningen, er relevante for selskabets branche, samt for den måde, hvorpå forretningen drives
- Sammenligne bedste skøn med tidligere erfaringer
- Informerer bestyrelsen om, hvorvidt opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser er fyldestgørende, troværdige og sker på et betryggende grundlag.
- Føre tilsyn med beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser, i de særlige tilfælde, hvor data er utilstrækkelige, og der derfor er anvendt approksimationer.

Aktuarfunktionen varetager herudover følgende opgaver:

- Afgiver udtalelse om den overordnende tegningspolitik
- Afgiver udtalelse om hvorvidt eventuelle genforsikringsarrangementer i selskabet er betryggende
- Bidrager til en effektiv gennemførelse af risikosystemet, herunder beregningen af solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet og virksomhedens vurdering af egen risiko og solvens.
- Forklarer enhver væsentlig konsekvens af ændringer i data, metoder og antagelser imellem tidspunkter for opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser
- Identificerer eventuelle uoverensstemmelser med kravene i lov om forsikringsvirksomhed om beregning af forsikringsmæssige hensættelser, og foreslå ændringer, hvor det er relevant.

Aktuarfunktionen udarbejder mindst én gang årligt en skriftlig rapport til direktionen og bestyrelsen om funktionens arbejde, resultater og eventuelle indstillinger.

B.7 Outsourcing

Med henblik på at sikre en effektiv drift og dermed lave administrationsomkostninger har selskabet outsourcet administrationen. For alle outsourcede områder gælder det, at outsourcingen sker i henhold til bestyrelsens retningslinjer for outsourcing af væsentlige aktivitetsområder. Ved indgåelse af outsourcingaftaler lægges der således vægt på en klar beskrivelse og afgrænsning af de outsourcede opgaver, og der stilles krav til kontroller og rapportering, så det sikres og løbende kan vurderes, om varetagelsen af de outsourcede aktiviteter foregår tilfredsstillende. Selskabet sikrer ved indgåelse af en outsourcingkontrakt, at leverandøren har den evne og kapacitet, der er nødvendig for at kunne varetage de outsourcede opgaver på betryggende vis, og herunder har de tilladelser, der efter den relevante lovgivning for det konkrete område er foreskrevet.

Carlsberg Captive Insurance Company A/S har indgået aftale med Carlsberg Breweries A/S om administrationen af selskabet, herunder bogføring og regnskabsaflæggelse i selskabet, samt visse IT-relaterede services. Carlsberg Breweries A/S anses for at have den nødvendige viden, erfaring og ressourcer på disse områder.

Selskabet har indgået aftale med RISK MAP ApS om opgørelse af solvenskapitalkrav mv., management rapportering, rapportering til Finanstilsynet og compliance. De outsourcede opgaver varetages i henhold til outsourcingaftalen af RISK MAP, der anses for at have den nødvendige viden, erfaring og ressourcer til at varetage opgaverne på en professionel måde.

Alle outsourcingpartnere befinder sig i Danmark.

Selskabet modtager kvartalsvise rapporteringer fra outsourcingpartnerne, så det sikres og løbende kan vurderes, om varetagelsen af de outsourcede aktiviteter foregår tilfredsstillende.

B.8 Andre oplysninger

Det er selskabets vurdering, at ledelsessystemet er hensigtsmæssigt og betryggende set i forhold til selskabets enkle forretningsmodel. Det skyldes selskabets fleksible organisation, som sikrer hurtig og effektiv kommunikation på tværs af selskabet, herunder på tværs af de fire nøglefunktioner. Bestyrelsen sikre, at de medarbejdere, der reelt driver selskabet eller indtager nøgleposter, besidder de rette kompetencer og faglige viden, til at selskabet drives betryggende. Hertil kommer, at bestyrelsen løbende vurderer, om it-systemerne er robuste, og om antallet af medarbejdere og kompetencer på de risikobehæftede aktiviteter er hensigtsmæssige. Endeligt sikrer bestyrelsen, at den enkelte outsourcing-leverandør har den evne og kapacitet, der er nødvendig for at kunne varetage de outsourcede opgaver på tilfredsstillende vis.

C. Risikoprofil

Styring af selskabets risici er et væsentligt ledelsesmæssigt fokusområde, da en uhensigtsmæssig udvikling i de forskellige risici kan påvirke selskabets resultater og egenkapital betydeligt.

Bestyrelsen fastsætter og godkender de overordnede rammer for selskabets påtagelse af risici. Bestyrelsen fastsætter ligeledes rammer for den nødvendige rapportering i forbindelse hermed.

Selskabets væsentlige risici udgøres dels af de forsikringsmæssige risici i forbindelse med forsikringsdriften og dels af de finansielle risici i forbindelse med selskabets investeringsvirksomhed.

C.1 Forsikringsrisici

Bestyrelsen anser forsikringsrisikoen til at være den væsentligste risiko i selskabet, idet en ikke forudset skadesudvikling, en væsentlig ændring i frekvens, vil kunne påføre selskabet væsentlige omkostninger

Carlsberg Captive Insurance Company A/S har i 2024 haft aktivitet som genforsikringsselskab. Selskabet har indgået aftale med et frontingselskab, der udsteder policer og varetager skadesbehandlingen.

Selskabets selvbehold var i 2024 begrænset til 1MEUR pr. skade, og forsikringsaftalen har et årligt aggregat på 2,7 MEUR i årligt aggregat.

Forsikringsrisiciene kan opdeles i følgende:

- Hensættelsesrisikoen, der består i, at der er afsat for lidt i hensættelser til at dække de erstatninger som selskabet i henhold til de indgåede policer skal afholde.

- Katastroferisikoen, der er risikoen for at der sker mange skader på én gang. Alle brancher forsikret i Carlsberg Insurance er forsikret med en maksimering pr. skadesbegivenhed og et årligt aggregat jfr. ovenfor. Katastroferisikoen er således begrænset til disse maksimeringer.

- Underwriting risici. Der skønnes ikke at være nogen egentlig underwriting risiko, idet præmien fastsættes én gang årligt baseret på skadeserfaring. Der indtegnes ikke nye risici i løbet af året og alle risici er kendte.

C.2 Markedsrisici

Selskabet er via sin kommercielle drift eksponeret mod en række risici, som er en del af det at drive forsikringsvirksomhed, herunder finansielle risici. Selskabet har derfor sikret sig at politikken for investeringsområdet fokuserer på at udstikke en strategi, der tilsiger en tilbageholdende risikoprofil, hvor den primære prioritet for porteføljeplaceringerne er afdækning af hensættelser.

Politikken for investeringsområdet fastlægger retningslinjerne for, hvilke markeds, kredit- og modpartsrisici, der følger af investeringer som selskabet finder acceptable.

Politikken opstiller således rammer for hvorledes investeringsporteføljen må placeres.

Markedsrisiciene kan opdeles i følgende:

- Renterisikoen, der knytter sig til udviklingen i renten for såvel aktiv- som passivsiden, altså investeringerne og de forsikringsmæssige hensættelser.

- Koncentrations- og spændrisikoen, der knytter sig til spredningen af investeringerne i forskellige papirer, udbydere og varigheder.

Bestyrelsen har i selskabets politik for investeringsområdet indført rammer og grænser, således det sikres at selskabet opfylder sin forpligtelse til at investere sine aktiver i overensstemmelse med ”prudent person” princippet.

Selskabet overvåger løbende udviklingen på de finansielle markeder for at imødegå risiko for væsentlige tab.

C.3 Kreditrisici

I forbindelse med forvaltningen af investeringsaktiverne og de kontante indeståender, er der en risiko for, at selskabets modparter ikke kan eller vil honorere deres forpligtelser. Modpartsrisikoen imødekommes ved, at der stilles krav til modpartens rating og likviditetsmæssige begrænsninger på kontantindeståender hos den enkelte modpart.

Bestyrelsen har i selskabets investeringspolitik indført rammer og grænser, således det sikres at selskabet opfylder sin forpligtelse til at investere sine aktiver i overensstemmelse med "prudent person" princippet.

C.4 Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko er risikoen for, at selskabet ikke har tilstrækkelig med likviditet til at dække selskabets betalingsforpligtelser, når de forfalder.

Præmieindbetalingerne forventes at overstige erstatningsudgifterne og i worst case udgøre 50%. Det indebærer, at selskabet kan tilrettelægge en investeringsstrategi, som tillader investering i forskellige aktivtyper, med henblik på at løfte den samlede porteføljes afkast og diversifikation, uden at selskabet eksponeres mod uhensigtsmæssige likviditetsrisici.

Selskabets nettoindbetalinger betyder også, at selskabet kan styre likviditeten nemt og effektivt, hvorfor selskabets likviditetsrisiko under normale omstændigheder er minimal. Den overskydende likviditet investeres løbende i henhold til investeringsstrategien, som via en lang planlægningshorisont sikrer en rettidig og betryggende likviditet.

Investeringspolitikken for selskabet indeholder rammer og grænser for de forskellige typer af investeringer der kan foretages, således der investeres i overensstemmelse med "prudent person" princippet.

C.5 Operationelle risici

Det er målsætningen at begrænse væsentlige operationelle risici mest muligt, med henblik på, at indtræden af væsentlige tab forårsaget af operationelle risici er meget lidt sandsynligt.

Selskabets operationelle risiko vurderes i forhold til selskabets størrelse og kompleksitet, idet det skal bemærkes at en række af selskabets administrative opgaver er outsourcet til moderselskabet samt eksterne outsourcingpartnere.

Operationelle risici dækker over:

- Risikoen for tab som følge af menneskelige eller systemmæssige fejl
- Mangelfulde procedurer forbundet med udførelsen af opgaver
- Outsourcing, risikoen for tab som følge af fejl, mangelfulde leverancer eller mangelfulde procedurer hos outsourcingpartnerne
- Skadesbehandling, risikoen for at frontingselskabet ikke lever op til de af selskabet fastsatte kvalitetskrav
- IT – Risiko for nedbrud, tyveri af anlæg, brand eller lignende
- Nøglemedarbejders fratræden, der dækker over ekstraudgifter forbundet med rekruttering, vikarer, og oplæring af ny medarbejder.

Selskabets bestyrelsen har vedtaget en politik og en retningslinje til afdækning, kontrol og overvågning af operationelle risici, og selskabets operationelle risici styres primært ved hjælp af retningslinjer og forretningsgange for de relevante arbejdsområder.

Operationelle risici, og tab som følge af operationelle risici, rapporteres til bestyrelsen i henhold til retningslinjer udstukket af bestyrelsen. Dette sikrer, at der hurtigt kan handles, såfremt der indtræffer en hændelse.

C.6 Andre væsentlige risici

Carlsberg Captive Insurance Company A/S er ligeledes eksponeret overfor forretningsmæssige risici, der omfatter strategiske risici, omdømmerisici og andre risici relaterede til eksterne faktorer, herunder regulatoriske risici.

Strategiske risici er knyttet til arbejdet med at realisere strategien. selskabet følger nøje udviklingen på de markeder, hvor selskabet har aktiviteter med henblik på at sikre, at produkter, priser og service er på et konkurrencedygtige niveau.

Styringen af strategiske risici sker med tæt involvering af bestyrelsen, og forretningsmæssige tiltag bliver nøje analyseret og overvåget inden de gennemføres.

Der er endvidere en tæt integration mellem strategiarbejde og vurdering af risikobillede og kapitalbehov. Dette sikrer, at der i selskabets kapital tages hensyn til strategien, og at strategien tager hensyn til kapitalen.

I forhold til de omdømmemæssige risici har ledelsen løbende proaktiv fokus på sager, som kan forårsage væsentlige omdømmerisici.

De regulatoriske risici har de seneste år været stigende i forbindelse med bl.a. indførelsen af de nye solvensregler. De regulatoriske risici i denne forbindelse vurderes derfor overordnet set at være begrænsede på nuværende tidspunkt.

Udbrud af pandemiske sygdomme kan medføre risiko for tab af indtjening og kapital.

Det er bestyrelsens vurdering, at der kan være en mindre risiko for et fald i indtjeningen og dermed også risiko for fald i kapitalen ved udbrud af pandemiske sygdomme.

Erfaring fra udbruddet af covid-19 i 2020 viser, at pandemien ikke har haft indflydelse på selskabet præmieindtægter og erstatningsudgifter. Udbruddet har ikke haft indvirkning på administration af selskabet.

Geopolitiske udviklinger kan have påvirkning på selskabet. Krigen i Ukraine, der brød ud i 2022, har haft indflydelse på, hvilke lande selskabet kan og vil indtegnes risiko for. I 2024 er der ikke indtegnet risici i Rusland og Hviderusland.

C.7 Andre oplysninger

Der er ikke øvrige oplysninger om selskabets risikoprofil.

D. Værdiansættelse til solvensformål

D.1 Aktiver

Selskabets værdiansættelse af aktiver til solvensformål følger samme metoder og primære antagelser, som benyttes til værdiansættelse i årsrapporten. Der henvises derfor til selskabets seneste årsrapport for en nærmere beskrivelse af værdiansættelsesmetoderne.

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

Selskabets værdiansættelse af de forsikringsmæssige hensættelser til solvensformål følger samme metoder og primære antagelser, som benyttes til værdiansættelse i årsrapporten. Der henvises derfor til selskabets seneste årsrapport for en nærmere beskrivelse af værdiansættelsesmetoderne.

Selskabet kan erklære at man ikke:

- anvender matchtilpasningen som omhandlet i artikel 77b i direktiv 2009/138/EF.
- anvender volatilitetsjusteringen som omhandlet i artikel 77d i direktiv 2009/138/EF.
- anvender den midlertidige rentekurve som omhandlet i artikel 308c i direktiv 2009/138/EF.
- anvender overgangsfradraget som omhandlet i artikel 308d i direktiv 2009/138/EF.

D.3 Andre forpligtelser

Selskabets andre forpligtelser udgøres af udskudt skat og andre gældsposter, der alle er værdiansat til samme værdi som i årsrapporten, hvortil der henvises for en nærmere beskrivelse af værdiansættelses-metoderne. Der foretages ikke diskontering af andre forpligtelser.

D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder

Selskabet anvender ikke alternative værdiansættelsesmetoder.

D.5 Andre oplysninger

Der er ikke øvrige oplysninger om selskabets værdiansættelse til solvensformål.

E. Kapitalforvaltning

E.1 Kapitalgrundlag

Selskabets politik for kapitalstruktur fastsætter rammerne for kapitalgrundlaget, som består af egenkapital efter fradrag af eventuelt foreslået udbytte.

Selskabets kapitalgrundlag består af følgende elementer, der alle kan henregnes til tier 1 kapital:

- Aktiekapital
- Overført overskud

Kapitalgrundlaget opbygges løbende ved overførsler fra det realiserede resultat. Denne opbygning indebærer, at selskabet nemt opfylder Solvens II–forordningens krav og grænseværdier for den kapital, som kan anvendes til dækning af solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet.

Kapitalgrundlaget ultimo 2024, kan specificeres således:

TDKK	31.12 2024	31.12 2023
Egenkapital jfr. årsrapporten	91.560	94.153
Fradrag for foreslået udbytte	0	0
Kapitalgrundlag (tier 1)	**91.560**	**94.153**
Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet	**91.560**	**94.153**
Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af minimumskapitalkravet	**91.560**	**94.153**

I henhold til selskabets politik for kapitalstruktur skal selskabet til enhver tid råde over et betryggende kapitalgrundlag svarende til en solvensdækning på minimum 1,35. Med henblik på at sikre dette forhold, har selskabet vedtaget en kapitalplan og kapitalnødplan indeholdende kapitalfremmende og risikoreducerende tiltag, som kan tages i anvendelse, hvis der skulle opstå behov herfor.

E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Selskabet anvender standardformlen til opgørelse af selskabets solvenskapitalkrav jf. bekendtgørelse om opgørelse af solvenskapitalkravet ved anvendelse af standardformlen.

Selskabets solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav, jfr. lov om forsikringsvirksomhed, er ultimo 2024 opgjort til:

TDKK	31.12.2024
Solvenskapitalkrav	**21.206**
Minimumskapitalkravet	**29.250**

Selskabets solvenskapitalkrav opdelt efter risikomoduler ultimo 2024 er gengivet herunder.

TDKK	31.12 2024
Markedsrisici	18.379
Modpartsrisici	221
Skadesforsikringsrisici	16.710
Diversifikation	-7.447
Primært solvensbehov	**27.863**
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	-7.068
Operationelle risici	411
Solvenskapitalkrav	**21.206**

Selskabet anvender ikke selskabsspecifikke parametre ved opgørelse af solvensbehovet efter standardformlen.

Der har ikke været væsentlige ændringer i solvenskapitalkravet i rapporteringsperioden.

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

Selskabet anvender ikke delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici, og punktet er således ikke relevant for selskabet.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Selskabet anvender kun standardformlen, og punktet er således ikke relevant for selskabet.

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

Selskabet har i hele rapporteringsperioden overholdt såvel minimumskapitalkravet som solvenskapitalkravet, og punktet er derfor ikke relevant for selskabet.

E.6 Andre oplysninger

Der er ikke øvrige oplysninger om selskabets kapitalforvaltning.

S.02.01

Carlsberg Captive Insurance Company A/S

Balance

Aktiver		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
		C0010	C0020
Investeringsaktiver (andre end aktiver holdt i forbindelse med livsforsikring tilknyttet investeringsfonde)	R0070	32.598.032	32.598.032
Obligationer	R0130	32.598.032	32.598.032
Erhvervsobligationer	R0150	32.598.032	32.598.032
Realkreditlån og lån	R0230	68.484.802	68.484.802
Andre realkreditlån og lån	R0260	68.484.802	68.484.802
Likvider	R0410	3.294.499	3.294.499
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	1.651.323	1.651.323
Aktiver i alt	R0500	**106.028.656**	**106.028.656**
Forpligtelser		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
Skadesforsikringsforpligtelser	R0510	14.392.356	14.392.356
Skadesforsikringsforpligtelser (ekskl. sundhedsforsikring)	R0520	14.392.356	14.392.356
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0	
Bedste skøn	R0540	13.715.356	
Risikomargin	R0550	677.000	
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	76.529	76.529
Passiver i alt	R0900	**14.468.885**	**14.468.885**
Overskydende aktiver i forhold til passiver		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	**91.559.771**	**91.559.771**

Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger efter branche

Skadesforsikring		Accepteret ikkeproportional genforsikring				I alt
		Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	
		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Tegnede præmier						
Brutto - Direkte virksomhed	R0110					0
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0120					0
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130	0	0	0	7.480.287	7.480.287
Genforsikringsandel	R0140	0	0	0	0	0
Netto	R0200	0	0	0	7.480.287	7.480.287
Præmieindtægter						
Brutto - Direkte virksomhed	R0210					0
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0220					0
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230	0	0	0	7.480.287	7.480.287
Genforsikringsandel	R0240	0	0	0	0	0
Netto	R0300	0	0	0	7.480.287	7.480.287
Erstatningsudgifter						
Brutto - Direkte virksomhed	R0310					0
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0320					0
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330	0	0	0	418.141	418.141
Genforsikringsandel	R0340	0	0	0	0	0
Netto	R0400	0	0	0	418.141	418.141
Omkostninger	R0550	0	0	0	1.529.048	1.529.048
Administrationsomkostninger						
Brutto - Direkte virksomhed	R0610					0
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0620					0
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630	0	0	0	531.126	531.126
Genforsikringsandel	R0640	0	0	0	0	0
Netto	R0700	0	0	0	531.126	531.126
Erhvervelsesomkostninger						
Brutto - Direkte virksomhed	R0910					0
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0920					0
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930	0	0	0	997.922	997.922
Genforsikringsandel	R0940	0	0	0	0	0
Netto	R1000	0	0	0	997.922	997.922
Samlede omkostninger	R1300					1.529.048

S.17.01

Carlsberg Captive Insurance Company A/S

Forsikringsmæssige hensættelser for skadesforsikring

		Accepteret ikkeproportional genforsikring				I alt
		Ikkeproportional sygegenforsikring	Ikkeproportional ulykkesgenforsikring	Ikkeproportional luftfarts-, sø- og transportgenforsikring	Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0010	0	0	0	0	0
Erstatningshensættelser						
Brutto - I alt	R0160	0	0	0	13.715.356	13.715.356
Brutto - Direkte virksomhed	R0170					0
Brutto - Accepteret proportional genforsikring	R0180					0
Brutto - Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0190	0	0	0	13.715.356	13.715.356
Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser	R0250	0	0	0	13.715.356	13.715.356
Bedste skøn i alt - Brutto	R0260	0	0	0	13.715.356	13.715.356
Bedste nettoskøn i alt - Netto	R0270	0	0	0	13.715.356	13.715.356
Risikomargin	R0280	0	0	0	677.000	677.000
Forsikringsmæssige hensættelser - i alt	R0320	0	0	0	14.392.356	14.392.356
Totale tilgodehavender fra genforsikring og SPV efter justering for forventede tab som følge af modpartskonkurs	R0330	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser fratrukket tilgodehavender fra genforsikring og SPV - i alt	R0340	0	0	0	14.392.356	14.392.356

S.23.01

Carlsberg Captive Insurance Company A/S

Kapitalgrundlag

Basiskapitalgrundlag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)	R0010	25.000.000	25.000.000		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
Overskudskapital	R0070	66.559.771	66.559.771			

Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II		
Kapitalgrundlag jf. regnskabet, som ikke bør medregnes i afstemningsreserven, og som ikke opfylder kriterierne for klassificering som kapitalgrundlag i henhold til Solvens II	R0220	0

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag		I alt	Tier 1 — ubegrænset	Tier 1 — begrænset	Tier 2	Tier 3
Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag	R0290	91.559.771	91.559.771	0	0	0
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0500	91.559.771	91.559.771	0	0	0
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0510	91.559.771	91.559.771	0	0	
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540	91.559.771	91.559.771	0	0	0
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0550	91.559.771	91.559.771	0	0	
Solvenskapitalkrav	R0580	21.205.929				
Minimumskapitalkrav	R0600	29.250.000				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	431,765%				
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	313,025%				

Afstemningsreserve		I alt
		C0060
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	91.559.771
Egne aktier (som besiddes direkte og indirekte)	R0710	0
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer	R0720	0
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	91.559.771
Justering for begrænsede kapitalgrundlagselementer i forbindelse med matchtilpasningsporteføljer og ring-fenced fonde	R0740	0
Afstemningsreserve	R0760	0

S.25.01

Carlsberg Captive Insurance Company A/S

Solvenskapitalkrav - For selskaber, der anvender standardformlen

Artikel 112 Z0010		2: Regelmæssig indberetning		
Solvensbehov beregnet på grundlag af standardformlen		Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav	Fordeling af justeringer som følge af ring-fenced fonde og matchtilpasningsporteføljer
		C0030	C0040	C0050
Markedsrisici	R0010	18.378.511	18.378.511	0
Modpartsrisici	R0020	220.946	220.946	0
Livsforsikringsrisici	R0030	0	0	0
Sygeforsikringsrisici	R0040	0	0	0
Skadesforsikringsrisici	R0050	16.710.100	16.710.100	0
Diversifikation	R0060	-7.447.008	-7.447.008	
Risici på immaterielle aktiver	R0070	0	0	
Primært solvenskapitalkrav	R0100	27.862.550	27.862.550	

Beregning af solvenskapitalkravet		C0100
Justering som følge af sammenlægning af teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0120	0
Operationelle risici	R0130	411.461
Forsikringsmæssige hensættelsers tabsabsorberende evne	R0140	0
Udskudte skatters tabsabsorberende evne	R0150	-7.068.082
Kapitalkrav for aktiviteter omfattet af artikel 4 i direktiv 2003/ 41/EF (overgangsforanstaltninger)	R0160	0
Standard solvensbehov, eksklusiv kapitaltillæg	R0200	21.205.929
Solvenskapitalkrav	R0220	21.205.929
Andre oplysninger om solvenskapitalkravet		
Metode anvendt til beregning af justeringen som følge af sammenlægning teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer	R0450	4: No adjustment

		C0109
Approach based on average tax rate	R0590	1: Ja

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes		Before the shock	After the shock	LAC DT
		C0110	C0120	C0130
LAC DT	R0640			-7.068.082
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650			0
LAC DT justified by reference to probable future taxable profit	R0660			-7.068.082
LAC DT justified by carry back, current year	R0670			0
LAC DT justified by carry back, future years	R0680			0
Maximum LAC DT	R0690			-7.068.082

S.28.01

Carlsberg Captive Insurance Company A/S

Minimumskapitalkrav - Udelukkende livsforsikrings- eller livsgenforsikringsvirksomhed eller udelukkende

ARS: Annual Solvency II reporting Solo 08-04-2025 (Publiceret) Carlsberg årsindberetning 2024

Lineært formelelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0010	
MCR resultat, skade	R0010	3.965.219	

		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
Ikkeproportional ejendomsgenforsikring	R0170	13.715.356	8.894.103

Lineært formelelement for livsforsikrings- og livsgenforsikringsforpligtelser		MCR komponenter	
		C0040	
MCR resultat, liv	R0200	0	

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav		MCR komponenter	
		C0070	
Lineært minimumskapitalkrav	R0300	3.965.219	
Solvenskapitalkrav	R0310	21.205.929	
Loft for minimumskapitalkrav	R0320	9.542.668	
Bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0330	5.301.482	
Kombineret minimumskapitalkrav	R0340	5.301.482	
Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav	R0350	29.250.000	
Minimumskapitalkrav	R0400	29.250.000	