



# SFCR rapport 2019 – tillæg

## Effekter af Corona pandemi april 2020

Report om solvens og finansiell situation er udarbejdet i henhold til EU Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II)



*Overskud  
til hinanden*



## Indledning

Danmark blev i februar/marts måned 2020 ramt af coronapandemien (COVID-19). Smittespredningen har været voldsom, mange mennesker har måttet indlægges, og for en del mennesker er det blevet fatalt. Danmark blev lukket næsten helt ned marts/april måned, og sygehusene måtte omstrukturere for at kunne håndtere en potentiel alvorlig situation med kraftig stigning i antal indlæggelser og intensivbehandlinger af coronapatienter. Italien var worst-case-scenariet, som man ville være forberedt på. Medio april 2020 ser sundhedsbilledet for Danmark heldigvis meget bedre ud. Smittespredningskurven er knækket. Det forventes, at landet kan forblive på den af sundhedsmyndighederne omtalte grønne kurve, og Danmark begynder så småt at åbne op igen.

Den delvise nedlukning af landet har dog haft, og har, økonomiske konsekvenser for mange erhverv og private. Herudover har coronapandemien betydet massive ændringer på de finansielle markeder med de største og hurtigste kursfald i årtier til følge. Det har betydet voldsomme ændringer i investeringsbeholdninger hos alle investorer, private som institutionelle. GF Forsikring har ligeledes oplevet en meget kraftig ændring i investeringsbeholdningen på kort tid, og med baggrund i BEK nr. 593 af 31/05/2017, "Bekendtgørelse om rapporter om solvens og finansiell situation for gruppe 1-forsikringsselskaber m.v.", orienteres hermed om, hvorledes GF Forsikring til dato er blevet påvirket af coronakrisen, og hvordan selskabet løbende håndterer situationen fremover.

## Effekter af coronapandemien

Usikkerheden om hvad COVID-19 er, hvor alvorlig sygdommen er, hvor smitsom den er, og hvordan den bekæmpes, har givet meget hurtige samt massive fald i kurserne på de finansielle markeder. Her forplanter usikkerheden sig øjeblikkeligt, og konsekvenserne på investeringsbeholdninger ses med det samme. Effekter på porteføljen af forsikringskunder følger lidt senere, hvor også konsekvenserne for realøkonomierne indfinder sig, fx i form af øget arbejdsløshed, reduceret efterspørgsel generelt i samfundet og markante omsætningsfald hos virksomhederne. Det er forventningen hos GF Forsikring, at dette også vil få betydning for selskabets forretninger.

Dette tillæg til SFCR-rapporten giver i første omgang billedet af effekterne på GF Forsikring fra ændringerne på de finansielle markeder på grund af usikkerheden om konsekvenser af COVID-19. Effekter på selve forsikringsforretningen er stadig relativt begrænsede. Med de massive kursfald på investeringsmarkedet i specielt marts 2020 blev investeringsbeholdningen også i GF Forsikring hårdt ramt, og der fulgte hermed en effekt på solvensdækningen.

GF Forsikring havde pr. d. 31/12-2019 en solid kapitalbase på over 2,2 mia. kr. og en solvensdækning på 241 pct. af solvenskapitalkravet. Selskabet havde således et solidt økonomisk fundament primo året 2020. I perioden fra d. 1. marts til d. 25. marts faldt kurserne på de finansielle markeder globalt, og GF Forsikring oplevede et markant fald i investeringsbeholdningen på -337 mio. kr. Solvensdækningen faldt til 206 pct. d. 25/3-2020. Da markedsrisikoen for selskabet steg betydeligt i denne periode, blev solvensdækningen løbende genberegnet ved store ændringer på investeringsmarkedet i marts måned.

Markederne har rettet sig en del efter d. 25. marts, og GF Forsikring har medio april 2020 oplevet, at faldet i investeringsbeholdningen ÅTD er reduceret til omkring -148 mio. kr.

## Korrigerende foranstaltninger

De sædvanlige styringsmål på investeringsrisikoen, Value-at-Risk, blev sat ud af kraft i marts 2020 af de abnormale markedsforhold. Bestyrelsen var derfor løbende orienteret om udvikling i investeringsporteføljen.

GF Forsikring har valgt en foreløbig afventende tilgang til de store ændringer på investeringsmarkedet. Der er faldet lidt ro på de finansielle markeder igen medio april, drevet af små lyspunkter rundt omkring i Europa om reduceret smittryk i flere lande samt store hjælpepakker fra regeringerne rettet mod virksomhederne.

Det er vurderingen, at selskabets kapital- og kapitalnødplaner fortsat er passende, og kapitalmålet på 180 pct. er fortsat godt overdækket med en nuværende solvensdækning på over 215 pct.

Der hersker stadig stor usikkerhed om udviklingen i COVID-19 globalt og konsekvenserne af den, især i USA. Der forventes forsinkede og betydelige realøkonomiske effekter af coronakrisen. Udviklingen følges nøje i GF Forsikring.