

Rapport om solvens og finansiell situation

2019



Indholdsfortegnelse

Sammendrag.....	3
A. Virksomhed og resultater.....	5
A.1 Virksomhed	5
A.2 Forsikringsresultater	5
A.3 Investeringsresultater	6
A.4 Resultater af andre aktiviteter	6
A.5 Andre oplysninger	6
B. Ledelsessystem.....	7
B.1 Generelle oplysninger om ledelsessystemet.....	7
B.2 Egnetheds- og hæderlighedskrav	9
B.3 Risikostyringsystem, herunder vurderingen af egen risiko og solvens.....	9
B.4 Internt kontrolsystem.....	10
B.5 Intern auditfunktion	11
B.6 Aktuarfunktion	11
B.7 Outsourcing	12
B.8 Andre oplysninger	13
C. Risikoprofil.....	14
C.1 Forsikringsrisici	14
C.2 Markedsrisici	14
C.3 Kreditrisici.....	15
C.4 Likviditetsrisici	15
C.5 Operationelle risici	16
C.6 Andre væsentlige risici	16
C.7 Andre oplysninger	16
D. Værdiansættelse til solvensformål	17
D.1 Aktiver	17
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	17
D.3 Andre forpligtelser	17
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	17
D.5 Andre oplysninger	17
E. Kapitalforvaltning	18
E.1 Kapitalgrundlag.....	18
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	18
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet...	19
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	19

E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet.....	19
E.6 Andre oplysninger.....	19
Bilag	20
Skema 02.01 – Balancen.....	20
Skema 05.01 – Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger	21
Skema 17.01 – Forsikringsmæssige hensættelser.....	22
Skema 19.01 – Skadesforsikringserstatningsudgifter, udviklingstrekant.....	23
Skema 23.01 – Kapitalgrundlaget.....	24
Skema 25.01 – Solvenskapitalkravet – kun standardformel	25
Skema 28.01 – Minimumskapitalkrav – skadesforsikrings- eller skadesgenforsikringsvirksomhed	26

Sammendrag

Fri Forsikring A/S (Fri Forsikring) er et skadesforsikringselskab, med en forholdsvis ukompliceret, korthalet forretning, der begrænser sig til indtegnning af forsikring mod ufrivillig ledighed.

Bestyrelsen i Fri Forsikring består af 5 personer, som alle er udpeget og valgt af selskabets aktionær (Krifa Holding A/S) på generalforsamlingen. Bestyrelsen lægger vægt på at leve op til en god og effektiv selskabsledelse med de faktorer, der følger af selskabets særlige forhold.

Bestyrelsen har truffet beslutning om etablering af fire nøglefunktioner: risikostyringsfunktion, compliancefunktion, aktuarfunktion og intern 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 og medarbejdere, mens en del af driften, herunder områderne IT, distribution og salg af Lønsikring samt håndtering af skadesanmeldelser, er outsourcet til moderselskabet Kristelig Fagforening. Det sker for at sikre stordriftsfordele og dermed lavere administrationsomkostninger.

Selskabets porteføljevaltningen er outsourcet til Nykredit, og området omkring compliance er outsourcet til RISK MAP ApS. Der er endvidere indgået aftale med SolvencyTool ApS, omkring brug af SolvencyTool til beregning af selskabets Individuelle solvensbehov og indberetning af kvartalsvise og årlige indberetninger til Finanstilsynet. Endeligt har Fri Forsikring A/S indgået aftale med Collectaz ApS om outsourcing af IT-system til varetagelse af opkrævning af præmie og registrering og udbetaling af erstatning i Fri Forsikrings brand.

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 outsourcete opgaver, og der stilles krav til kontroller og rapportering, så det sikres og løbende kan vurderes, om varetagelsen af de outsourcete aktiviteter foregår tilfredsstillende.

Fri Forsikrings 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 og selskabets etiske kodeks.

Det tilstræbes, at investeringsstrategien er sikker, effektiv, langsigtet og etisk forsvarlig. Da selskabet er i vækst, hvor præmieindbetalingerne forventes at overstige erstatningsudbetalingerne, kan selskabet tilrettelægge en investeringsstrategi, som tillader investeringer med henblik på at løfte den samlede porteføljes afkast og diversifikation.

Fri Forsikring opnåede i 2019 samlet set et positivt investeringsresultat, der var over det forventede niveau i budgettet for 2019.

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

Bestyrelsen i Fri Forsikring 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.

Solvenskapitalkravet, som er mindstekravet til kapitalens størrelse, er opgjort til 43.344 TDKK, og kapitalgrundlaget er opgjort til 71.417 TDKK, og selskabet har således en overdækning, svarende til en solvensmargin på 1,65.

Fri Forsikring har en robust kapitalplanlægning. Budgetter viser, at kapitalgrundlaget udvikler sig positivt i forhold til solvenskapitalkravet. Hvis det ender med, at de bagvedliggende forudsætninger ikke holder, er der gode muligheder for at skaffe ekstra kapital, enten ved at regulere på de præmier, som opkræves fra kunder eller ved at skaffe kapital fra moderselskabet.

A. Virksomhed og resultater

A.1 Virksomhed

Fri Forsikring er et skadesforsikringselskab, med en forholdsvis ukompliceret, korthalet forretning, der begrænser sig til indtegning af forsikring mod ufrivillig ledighed. Samtlige aktier i selskabet ejes af Krifa Holding A/S.

Det finansielle tilsyn med selskabet udføres af Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København.

Selskabets revisor er PwC, Strandvejen 44, DK-2900 Hellerup.

Selskabet driver forsikringsvirksomhed i Danmark indenfor forsikringsklasse 16 Diverse økonomiske tab, og selskabet har ligeledes tilladelse til at tilbyde reassurance inden for denne forsikringsklasse.

A.2 Forsikringsresultater

Fri Forsikring er som tidligere nævnt kun repræsenteret inden for én Branche (16 – diverse økonomiske tab), og nedenfor er gengivet de dele fra selskabets årsrapport for 2018 der vedrører det forsikringsmæssige resultat.

TDKK	2019	2018
Præmieindtægter f.e.r.	43.327	41.089
Erstatningsudgifter f.e.r.	-30.243	-26.521
Forsikringsmæssige omkostninger	-9.515	-6.868
Forsikringsteknisk resultat	3.569	7.700

Fri Forsikring A/S har 31. december 2019 15.832 kunder, hvilket er en nettoafgang på 20 kunder i forhold til året før.

Den indbetalte bruttopræmie er steget med 2,3 MDKK ift. sidste år, hvilket hovedsageligt skyldes en stigning i den gennemsnitlige dækningssum. Erstatningsudgifterne stiger med 3,7 MDKK, hvilket skyldes at den gennemsnitlige skade har været højere end i 2018, da antallet af skader har været på niveau med 1.010 skader i 2019 mod 1.007 i 2018.

Årsagen til den gennemsnitlige højere skadesudbetaling skal også findes i nye beregningsregler i dagpengesystemet, som betyder en højere kompensationsgrad.

Det forsikringstekniske resultat blev således til et overskud på 3,6 MDKK.

Resultatet for 2019 på 3,6 MDKK er under det forventet i budgettet for 2019.

A.3 Investeringsresultater

Nedenfor ses sammensætningen af Fri Forsikrings investeringsafkast for 2019, således som det fremgår af resultatopgørelsen i selskabets årsrapport for 2019.

TDKK	Realiseret 2019	Realiseret 2018
Renteindtægter og udbytter m.v.	1.912	3.646
Kursreguleringer	5.576	-6.499
Renteudgifter	-17	-19
Administrationsomkostninger ifm. Investerings- Virksomhed	-91	-199
Investeringsafkast	7.380	-3.071

Nedenfor er årets investeringsafkast opdelt på aktivklasser.

TDKK	Renter og Udbytter mv.	Urealiserede gevinster/tab	Netto- gevinster/tab	I alt
Erhvervsobligationer	727	-147	-443	137
Investeringsforeninger	1.185	5.789	377	7.351
Kontanter og bankindskud	-108	0	0	-108
Investeringsafkast	1.804	5.642	-66	7.380

Selskabet har primært placeret sin investeringsportefølje i obligationer og investeringsforeningsandele i overensstemmelse med den af bestyrelsen vedtagne investeringspolitik. Resultatet af investeringsvirksomheden hidrører primært fra renter, udbytter og kursreguleringer på investeringsforeninger, der værdiansættes til dagsværdi på statusdagen. Alle indtægter fra investeringer, er ført direkte i resultatopgørelsen.

Selskabets porteføljeforvaltning er outsourcet til Nykredit.

For yderligere oplysninger om Fri Forsikrings investeringsresultat, henvises til selskabets årsrapport for 2019.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Fri Forsikring 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 Fri Forsikring består af 5 personer, som alle er udpeget og valgt af selskabets aktionær (Krifa Holding A/S) på generalforsamlingen. Bestyrelsen lægger vægt på at leve op til en god og effektiv selskabsledelse med de faktorer, der følger af selskabets særlige forhold.

Bestyrelsen består ved udgangen af 2019 af følgende personer:

Søren Fibiger-Olesen, Formand
Lars Sørensen, Næstformand
Tanya Sørensen
Carsten Thygesen
Jacob Engmose Astrup

For oplysninger om bestyrelsesmedlemmernes andre ledelseshverv, henvises til årsrapporten for 2019.

Direktion

Selskabets direktion og daglige ledelse varetages af selskabets direktør Preben Rabjerg Jørgensen, der er tiltrådt som direktør i 2019.

De fire nøglefunktioner i Fri Forsikring

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, hører 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.

I Fri Forsikring varetages risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen og aktuarfunktionen ved udgangen af 2019 af Forsikringschef Anders Kaaberbøl og den interne auditfunktion varetages af Økonomichef Lars Simmelsgaard.

Der er sket ændringer i ledelsessystemet i rapporteringsperioden, i forbindelse med direktørskiftet, hvor direktøren tidligere varetog risikostyringsfunktionen og compliancefunktionen.

Aflønningspolitik

Bestyrelsen har vedtaget en lønpolitik i overensstemmelse med §77d i lov om finansiel virksomhed. 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.

Bestyrelsen har vedtaget, at det kun er selskabets bestyrelse og direktion der er omfattet af selskabets lønpolitik. Dette begrundes med, at de anses at have væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, idet de pågældende forestår eller medvirker til løsning af opgaver, der omfatter handel med eller godkendelse af finansielle instrumenter, investering af virksomhedens egne midler, udførelse af ledelse af aktuarfunktion, risikostyringsfunktion, compliancefunktion og anses i øvrigt hver for sig eller samlet for at kunne påføre virksomheden væsentlige risici.

Bestyrelsens aflønning

Selskabets bestyrelsesmedlemmer aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen former for incitaments- eller performance-afhængig aflønning. Bestyrelsesmedlemmer som i forvejen er ansat og aflønnet af Kristelig Fagforening modtager ikke honorar.

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

Direktionens aflønning

Direktionen er ansat på kontrakt. Bestemmende for direktionens aflønning er ønsket om at sikre selskabets fortsatte mulighed for vækst og resultat og afspejler direktionens selvstændige indsats og værdiskabelse for selskabet samt mulighed for at tiltrække og fastholde de bedst kvalificerede ledende medarbejdere. Elementerne i direktionens samlede aflønning sammensættes med udgangspunkt i markedspraksis og selskabets specifikke behov. I forbindelse med vurderingen af direktionens aflønning foretages en vurdering af udviklingen i markedspraksis. Direktionens aflønning består af en fast løn, bilordning samt pension.

I forbindelse med direktørens fratræden tildes ikke nogen ekstraordinære fratrædelsesgodtgørelser ud over, hvad direktøren i henhold til sin kontrakt af berettiget til af løn i henhold til aftalt opsigelsesvarsel.

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 soliditet, 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 finansiel virksomhed, Finanstilsynets praksis, herunder krav til dokumentation, samt 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 Fri Forsikrings risikostyringsstrategi. Fri Forsikrings 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.

Selskabets risikostyringsfunktion, er ansvarlig for løbende at identificerer og kvantificerer nye og kendte risici. Risikostyringsfunktionen er endvidere 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 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 risikostyringsområdet, herunder om konstaterede, aktuelle eller potentielle, væsentlige risici. Derudover skal den ansvarlige for risikostyringsfunktionen mindst én gang årligt udarbejde en rapport om det udførte arbejde i risikostyringsfunktionen.

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

Risikostyringssystemet er integreret i Fri forsikrings 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 Fri Forsikring 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, med særlig fokus på de områder som Finanstilsynet har anført som "den gode risikovurdering". På baggrund heraf forelægges bestyrelsen et udkast til risikovurderingen, som indeholder en beskrivelse af Fri Forsikrings 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 fra bestyrelsesmødet, indarbejdes efterfølgende i den endelige risikovurdering.

I tilknytning til udarbejdelsen af rapporten modtager bestyrelsen løbende rapportering på en række af de emner, som behandles i rapporten. På den måde er bestyrelsen tæt på de relevante risikobetrægtninger 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, ligeledes hvert kvartal.

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 den daglige ledelse og medarbejder i regnskab og salg, som sikrer, at der løbende foretages en hensigtsmæssig og betryggende kontrol af de enkelte områder i selskabet.

Direktionen sikre, 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.

Fri Forsikring har etableret en compliancefunktion, som bistår ledelsen med at sikre, at selskabet er compliant. 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 bestyrelsen om funktionens aktiviteter på complianceområdet.

B.5 Intern auditfunktion

Bestyrelsen i Fri Forsikring har vedtaget en politik for den interne auditfunktion, som fastsætter rammerne for selskabets interne auditfunktion. Funktionen udarbejder en auditplan og foretager 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.

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 i Fri Forsikring 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 vedtagne 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 overordnede 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 finansiel virksomheds § 126 e 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 Fri Forsikring outsourcet en del af administrationen. For alle outsourcete områderne 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 outsourcete opgaver, og der stilles krav til kontroller og rapportering, så det sikres og løbende kan vurderes, om varetagelsen af de outsourcete aktiviteter foregår tilfredsstillende. Fri Forsikring sikrer ved indgåelse af en outsourcingkontrakt, at leverandøren har den evne og kapacitet, der er nødvendig for at kunne varetage de outsourcete opgaver på betryggende vis, og herunder har de tilladelser, der efter den relevante lovgivning for det konkrete område er foreskrevet.

Distribution og salg af Lønsikring samt håndtering af skadesanmeldelser er outsourcet til moderselskabet Kristelig Fagforening, og håndteringen heraf følger af kontrakten og selskabets politikker, retningslinjer og forretningsgange for området.

IT er ligeledes outsourcet til moderselskabet Kristelig Fagforening, som stiller IT-systemer og software til rådighed for Fri Forsikring, og som sikrer den løbende backup, således at data sikres i forbindelse med driftsforstyrrelser og eventuelle nedbrud.

Fri Forsikring A/S har indgået aftale med Collectaz ApS om outsourcing af IT-system til varetagelse af opkrævning af præmie og registrering og udbetaling af erstatning i Fri Forsikrings brand. De outsourcede opgaver varetages i henhold til outsourcingaftalen af Collectaz ApS, der anses for at have den nødvendige viden, erfaring og ressourcer til at varetage opgaverne på en professionel måde.

Fri Forsikring har indgået aftale med Nykredit om outsourcing af formueforvaltning for Fri Forsikring. De outsourcede opgaver varetages i henhold til outsourcingaftalen af Nykredit, der anses for at have den nødvendige viden, erfaring og ressourcer til at varetage opgaverne på en professionel måde.

Der er indgået outsourcingaftale med SolvencyTool ApS, omkring brug af SolvencyTool til beregning af selskabets Individuelle solvensbehov og indberetning af kvartalsvise og årlige indberetninger til Finanstilsynet. De outsourcede opgaver varetages i henhold til outsourcingaftalen af SolvencyTool, der anses for at have den nødvendige viden, erfaring og ressourcer til at varetage opgaverne på en professionel måde.

Endelig har Fri Forsikring har indgået aftale med RISK MAP ApS om outsourcing af compliance for Fri Forsikring. De outsourcede opgaver varetages i henhold til outsourcingaftalen af RISK MAP ApS, 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 Fri Forsikrings vurdering, at ledelsessystemet er hensigtsmæssigt og betryggende set i forhold til selskabets enkle forretningsmodel. Det skyldes for det første selskabets agile organisation, som sikrer hurtig og effektiv kommunikation på tværs af selskabet, herunder på tværs af de fire nøglefunktioner. For det andet sikrer bestyrelsen, 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 outsourcingleverandør har den evne og kapacitet, der er nødvendig for at kunne varetage de outsourcede opgaver på tilfredsstillende vis.

C. Risikoprofil

Selskabets overordnede risikoprofil bygger på et princip om, at selskabet alene tager risici på områder, hvor det understøtter forretningsmodellen.

C.1 Forsikringsrisici

Bestyrelsen i Fri Forsikring anser forsikringsrisikoen til at være den væsentligste risiko i selskabet, herunder en ikke forudset skadesudvikling, en væsentlig ændring i frekvens, og eller en væsentlig ændring i konsekvens, som dog vil være begrænset grundet loftet over skadesudgifterne pr. skade. Selskabet, kan jfr. forsikringsbetingelserne, ændre præmien med 60 dages varsel, hvilket også er med til at minimerer omfanget af forsikringsrisikoen.

Der avendes proportional reinsurance til at reducerer selskabets forsikringsmæssige risici, og det er selskabets strategi ikke at påtage sig risiko, medmindre genforsikringsdækningen er bekræftet og tilfredsstillende og i øvrigt følger forsikringssum og forsikringsbetingelser.

Forsikringsrisiciene kan opdeles i følgende:

- Præmierisikoen, der består i, at enten antallet af nye ledige, eller at den gennemsnitlige ledighedsperiode stiger mere end antaget i forudsætningerne, og at der således ikke skabes tilstrækkelige indtægter til at finansiere de forventede hensættelser. Denne risiko vurderes som tidligere nævnt som væsentlig, idet den i høj grad er påvirket af eksterne forhold, som selskabet kun i begrænset omfang selv kan påvirke.
- 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. Selskabet betragter denne risiko som lille, da afsættelsen af reserver sker på baggrund af den tegnede forsikringssum.
- Katastroferisikoen, der er risikoen for at der sker mange anmeldelser på én gang. Denne beregnes på baggrund af standardmodellen til opgørelse af det individuelle solvensbehov.
- Reassurancerisikoen, der er risikoen for at reassurandøren enten ikke kan eller vil opfylde sin kontraktlige forpligtelse, og selskabet derved lider store eller uoprettelige tab. Selskabet vurderer løbende den valgte reassurandør kreditværdighed og såfremt reassurandørens ratingen falder under selskabets kravet om en 'A-rating' vil der eventuelt blive etableret en ny reinsurance. Dette krav kan i enkeltstående tilfælde fraviges, ved bestyrelsens forudgående godkendelse af reassurandøren. Risikoen for tab på reinsurance vurderes begrænset, grundet de valgte forholdsregler.

C.2 Markedsrisici

Selskabet er via sin kommercielle drift eksponeret mod en række risici, som er en del af det at drive forsikringsvirksomhed, herunder forskellige finansielle risici. Selskabet har derfor sikret sig at investeringspolitikken fokuserer på at udstikke en strategi, der tilsiger en tilbageholdende risikoprofil.

Investeringspolitikken fastlægger retningslinjerne for hvilke markeds, kredit- og modpartsrisici, der følger af

investeringer som Fri Forsikring finder acceptable. Politikken opstiller således rammer indenfor hvilke investeringsporteføljen må placeres.

Markedsrisiciene kan opdeles i følgende

- Renterisikoen, der knytter sig til udviklingen i renten for såvel aktiv- som passivside, altså investeringerne og de forsikringsmæssige hensættelser.
- Aktierisikoen, der knytter sig til udviklingen i aktiekurserne, og den deraf følgende risiko for tab.
- Valutarisikoen, der knytter sig til udviklingen i valutakurserne, og den deraf følgende risiko for tab. Selskabet har ingen direkte investeringer i udenlandsk valuta, men indirekte er der en valutarisiko i forbindelse med Fri Forsikrings investeringer i udenlandske aktier. Denne risiko følges som en del af investeringsrisikoovervågningen, og reguleres i Investeringspolitikken.
- Koncentrations- og spændrisikoen, der knytter sig til spredningen af investeringerne i forskellige papirer, udbydere og varigheder.

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.3 Kreditrisici

I forbindelse med forvaltningen af investeringsaktiverne og tilgodehavenderne fra genforsikringselskabet, 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 Fri Forsikring ikke har tilstrækkelig med likviditet til at dække selskabets betalingsforpligtelser, når de forfalder.

Fri Forsikring er et selskab i vækst, hvor præmieindbetalingerne forventes at overstige erstatningsudgifterne. 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.

Fri Forsikrings 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.

Fri forsikring har i forbindelse med opgørelsen af selskabets kapitalgrundlag, opgjort den forventede fortjeneste der er indeholdt i de fremtidige præmier, også kaldet fortjenstmargen, til 4.138 TDKK.

C.5 Operationelle risici

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

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
- IT – Risiko for nedbrud, tyveri af anlæg, brand eller lignende
- Nøglemedarbejders fratreden, 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 sikre, at der hurtigt kan handles, såfremt der indtræffer en hændelse.

C.6 Andre væsentlige risici

Selskabet har ikke andre væsentlige risici.

C.7 Andre oplysninger

Der er ikke øvrige oplysninger om selskabets risikoprofil.

D. Værdiansættelse til solvensformål

D.1 Aktiver

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

D.2 Forsikringsmæssige hensættelser

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

Fri forsikring 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.

Af selskabets samlede hensættelser til forsikringskontrakter på 32.062 TDKK 31.12.2019 kan den del der kan opkræves hos selskabets genforsikring opgøres til 3.982 TDKK.

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 værdiansættelsesmetoderne. 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

Fri Forsikrings politik for kapitalstruktur fastsætter rammerne for kapitalgrundlaget, som består af egenkapital efter fradrag af foreslået udbytte. Herfra fratrækkes immaterielle aktiver og fortjenstmargen jfr. afsnit C.2 tillægges. 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.

Ultimo 2019 bestod kapitalgrundlaget udelukkende af tier 1- kapital, dvs. kapital af den fineste kvalitet. Kapitalgrundlaget ultimo 2019, kan specificeres således:

TDKK	(Tier 1) 31.12 2019	(Tier 1) 31.12 2018
Egenkapital jfr. årsrapporten	71.144	62.604
Fradrag for foreslået udbytte	0	0
Fortjenstmargen	4.138	4.967
Immaterielle aktiver	-3.865	-3.824
Kapitalgrundlag	71.417	63.748
Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet	71.417	63.748
Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af minimumskapitalkravet	71.417	63.748

I henhold til selskabets politik for risikostyring skal Fri Forsikring 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

Fri Forsikring anvender standardformlen til opgørelse af selskabets solvenskapitalkrav jf. bekendtgørelse om opgørelse af solvenskapitalkravet ved anvendelse af standardformlen. Der anvendes branchen diverse økonomiske tab ved beregningen.

Selskabets solvenskapitalkrav er ultimo 2019 TDKK 43.344, og minimumskapitalkrav, jfr. lov om finansiel virksomhed, er ultimo 2019 TDKK 26.852.

Selskabets solvenskapitalkrav opdelt efter risikomoduler ultimo 2019 er gengivet herunder.

TDKK	31.12 2019
Markedsrisici	15.130
Modpartsrisici	154
Skadesforsikringsrisici	35.237
Diversifikation	-8.762
Primært solvensbehov	41.759
Operationelle risici	1.585
Solvenskapitalkrav	43.344

Fri forsikring anvender ikke forenkede beregninger for risikomodulerne og delmodulerne i standardformlen. Selskabet anvender heller ikke selskabsspecifikke parametre ved opgørelse af solvensbehovet efter standardformlen.

Der har ikke været væsentlige ændringer i solvenskapitalkravet i rapporteringsperioden, men selskabets minimumskapitalkrav er steget i rapporteringsperioden i forbindelse med at selskabet har fået udvidet sin tilladelse til også at omfatte reinsurance.

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

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

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Fri Forsikring 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.

Bilag

Skema 02.01 – Balancen

Aktiver		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
		C0010	C0020
Goodwill	R0010		3.600.000
Immaterielle aktiver	R0030	0	265.589
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	R0070	99.692.952	99.692.952
Obligationer	R0130	57.910.131	57.910.131
Erhvervsobligationer	R0150	57.910.131	57.910.131
Kollektive investeringsinstitutter	R0180	41.782.821	41.782.821
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	R0270	3.981.626	3.981.626
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	R0280	3.981.626	3.981.626
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	R0290	3.981.626	3.981.626
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	R0380	187.324	187.324
Likvider	R0410	193.400	193.400
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	R0420	229.345	229.345
Aktiver i alt	R0500	104.284.647	108.150.236

Forpligtelser		Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	R0510	22.572.160	26.711.110
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	R0520	22.572.160	26.711.110
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	R0530	0	
Bedste skøn	R0540	20.019.050	
Risikomargin	R0550	2.553.110	
Udskudte skatteforpligtelser	R0780	2.924.242	2.924.242
Gæld til kreditinstitutter	R0800	4.422.142	4.422.142
Forpligtelser vedrørende genforsikring	R0830	84.075	84.075
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds	R0880	2.864.621	2.864.621
Passiver i alt	R0900	32.867.240	37.006.190
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	71.417.407	71.144.046

Skema 05.01 – Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger

	Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring	Skadesforsikringsforpligtelser i alt
	Diverse økonomiske tab	
	C0120	C0200
Tegnede præmier		
Brutto — Direkte virksomhed	R0110 50.947.062	50.947.062
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130	0
Genforsikringsandel	R0140 8.491.177	8.491.177
Netto	R0200 42.455.885	42.455.885
Præmieindtægter		
Brutto — Direkte virksomhed	R0210 51.818.168	51.818.168
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230	0
Genforsikringsandel	R0240 8.491.177	8.491.177
Netto	R0300 43.326.991	43.326.991
Erstatningsudgifter		
Brutto — Direkte virksomhed	R0310 34.510.928	34.510.928
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330	0
Genforsikringsandel	R0340 4.268.055	4.268.055
Netto	R0400 30.242.873	30.242.873
Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser		
Brutto — Direkte virksomhed	R0410 0	0
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430	0
Genforsikringsandel	R0440 0	0
Netto	R0500 0	0
Omkostninger		
<i>Administrationsomkostninger</i>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0610 8.170.297	8.170.297
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0620 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630	0
Genforsikringsandel	R0640 0	0
Netto	R0700 8.170.297	8.170.297
<i>Udgifter til forvaltning af investeringer</i>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0710 91.218	91.218
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0720 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0730	0
Genforsikringsandel	R0740 0	0
Netto	R0800 91.218	91.218
<i>Erhvervsomkostninger</i>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0910 4.050.863	4.050.863
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0920 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930	0
Genforsikringsandel	R0940 2.705.754	2.705.754
Netto	R1000 1.345.109	1.345.109
Samlede omkostninger	R1300	9.606.624

Skema 17.01 – Forsikringsmæssige hensættelser

Forsikringsmæssige hensættelser beregnet som summen af bedste skøn og risikomarginen

Bedste skøn

Præmiehensættelser

Brutto — I alt

Brutto — Direkte virksomhed

Brutto — Accepteret proportional genforsikring

Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring

Bedste nettoskøn over præmiehensættelser

Erstatningshensættelser

Brutto — I alt

Brutto — Direkte virksomhed

Brutto — Accepteret proportional genforsikring

Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring

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

Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser

Bedste skøn i alt — Brutto

Bedste nettoskøn i alt — Netto

Risikomargin

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

Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring	Skadesforsikringsforpligtelser i alt
Diverse økonomiske tab	
C0130	C0180

R0060	-4.183.504	-4.183.504
R0070	-4.183.504	-4.183.504
R0080	0	0
R0090	0	0
R0150	-4.183.504	-4.183.504
R0160	24.202.554	24.202.554
R0170	24.202.554	24.202.554
R0180	0	0
R0190	0	0
R0240	3.981.626	3.981.626
R0250	20.220.928	20.220.928
R0260	20.019.050	20.019.050
R0270	16.037.424	16.037.424
R0280	2.553.110	2.553.110
R0320	22.572.160	22.572.160
R0330	3.981.626	3.981.626
R0340	18.590.534	18.590.534

Skema 19.01 – Skadesforsikringserstatningsudgifter, udviklingstrekant

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår							I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6		
Tidligere								0	0
N-14	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	34.054	1.758.634	830.669	-8.316	0	0	0	0	2.615.041
N-8	4.937.749	8.344.229	1.346.716	79.415	-10.769	12.630	0	0	14.709.970
N-7	5.893.018	12.133.782	1.954.792	128.081	62.245	1.529	0	0	20.173.447
N-6	5.457.281	9.987.596	1.893.562	941	10.387	1.130	808	808	17.351.705
N-5	5.905.729	10.874.706	1.438.697	74.142	0	27.023		27.023	18.320.297
N-4	6.610.391	10.428.217	1.457.075	165.098	22.955			22.955	18.683.736
N-3	5.682.018	9.974.313	1.148.722	225.364				225.364	17.030.417
N-2	7.150.138	10.602.181	2.686.257					2.686.257	20.438.576
N-1	8.919.405	13.966.338						13.966.338	22.885.743
N	6.290.726							6.290.726	6.290.726
I alt								23.219.471	158.499.658

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret

(absolut beløb)

Year	Udviklingsår							Årets udgang (diskonterede data)
	0	1	2	3	4	5	6	
Prior								0
N-14	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	4.610.844	474.554	150.759	6.586	0	0	0	4.610.844
N-8	11.254.091	1.748.509	492.732	15.536	16.342	0	0	11.254.091
N-7	13.998.817	3.365.952	249.768	76.164	2.301	0	0	13.998.817
N-6	14.684.348	3.557.195	447.935	76.072	6.233	0	0	14.684.348
N-5	16.394.087	2.487.129	334.302	82.040	492	12.090		16.394.087
N-4	18.084.379	2.600.369	450.705	109.898	0			18.084.379
N-3	16.117.890	2.411.984	315.904	139.340				16.117.890
N-2	18.242.238	2.525.897	806.874					18.242.267
N-1	18.732.793	4.165.865						18.732.793
N	18.769.025							18.769.025
I alt								150.888.540

Skema 23.01 – Kapitalgrundlaget

	I alt	Tier 1 – Ubegrænset
	C0010	C0020
Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)	R0010 21.000.000	21.000.000
Overskudskapital	R0070 50.417.407	50.417.407
Afstemningsreserve	R0130 0	0
Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag	R0290 71.417.407	71.417.407
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0500 71.417.407	71.417.407
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0510 71.417.407	71.417.407
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540 71.417.407	71.417.407
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0550 71.417.407	71.417.407
Solvenskapitalkrav	R0580 43.343.603	
Minimumskapitalkrav	R0600 26.852.000	
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620 164,77%	
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640 265,97%	
Afstemningsreserve		
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700 71.417.407	
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730 71.417.407	
Afstemningsreserve	R0760 0	
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier – Livsforsikring	R0770 0	
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier – Skadesforsikring	R0780 4.138.950	
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790 4.138.950	

Skema 25.01 – Solvenskapitalkravet – kun standardformel

	Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav
	C0030	C0040
Markedsrisici	R0010 15.129.770	15.129.770
Modpartsrisici	R0020 154.413	154.413
Skadesforsikringsrisici	R0050 35.236.897	35.236.897
Diversifikation	R0060 -8.762.908	-8.762.908
Primært solvenskapitalkrav	R0100 41.758.172	41.758.172
Beregning af solvenskapitalkravet	C0100	
Operationelle risici	R0130 1.585.432	
Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg	R0200 43.343.603	
Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode	R0220 43.343.603	
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

Skema 28.01 – Minimumskapitalkrav —skadesforsikrings- eller skadesgenforsikringsvirksomhed

Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser

R0010

8.162.579

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

Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring

R0130

16.037.424	42.455.885
------------	------------

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav

Lineært minimumskapitalkrav
 Solvenskapitalkrav
 Loft for minimumskapitalkrav
 Bundgrænse for minimumskapitalkrav
 Kombineret minimumskapitalkrav
 Absolut bundgrænse for minimumskapitalkrav
Minimumskapitalkrav

	C0070
R0300	8.162.579
R0310	43.343.603
R0320	19.504.622
R0330	10.835.901
R0340	10.835.901
R0350	26.852.000
R0400	26.852.000