

Uddybende Rapport om solvens og finansiel situation

2020



Indholdsfortegnelse

Sammendrag.....	3
A. Virksomhed og resultater.....	5
A.1 Virksomhed	5
A.2 Forsikringsresultater	5
A.3 Investeringsresultater	5
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	17
D. Værdiansættelse til solvensformål	18
D.1 Aktiver	18
D.2 Forsikringsmæssige hensættelser	18
D.3 Andre forpligtelser	18
D.4 Alternative værdiansættelsesmetoder	18
D.5 Andre oplysninger	18
E. Kapitalforvaltning	19
E.1 Kapitalgrundlag.....	19
E.2 Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	19
E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet...	20
E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model.....	20

E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet.....	20
E.6 Andre oplysninger.....	20
Bilag	21
Skema 02.01 – Balancen.....	21
Skema 05.01 – Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger	22
Skema 17.01 – Forsikringsmæssige hensættelser.....	23
Skema 19.01 – Skadesforsikringserstatningsudgifter, udviklingstrekant.....	24
Skema 23.01 – Kapitalgrundlaget.....	25
Skema 25.01 – Solvenskapitalkravet – kun standardformel	26
Skema 28.01 – Minimumskapitalkrav – skadesforsikrings- eller skadesgenforsikringsvirksomhed	27

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 risikostyringsystemet 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 porteføljeforvaltningen 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.

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.

Der er indgået et samarbejde med NEM Forsikring om salg af forsikring til kunder mod ledighed, og der er åbnet mulighed for et nyt produkt PPI (Payment Protection Insurance) hvor det er afdraget på huslånet eller billånet der forsikres ved ledighed. Dette samarbejde er udformet således, at Fri Forsikring leverer en 50% kvote på proportional reinsurance på den portefølje af kunder der kommer via Nem Forsikring. Yderligere så agerer Fri Forsikring som outsourcingpartner på produktundervisning, 1. line support, ansvarlig for skadesbehandling skadesudbetaling på vegne af forsikringsgiver.

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.

Covid-19 har påvirket de finansielle markeder i 2020 og har således også haft indvirkning på investeringsresultatet i 2020, der således er dårligere end 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 48.487 TDKK, og kapitalgrundlaget er opgjort til 71.305 TDKK, og selskabet har således en overdækning, svarende til en solvensmargin på 1,47. Kapitalgrundlaget er i året styrket med 10 MDKK i ansvarlig lånekapital.

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 2020 der vedrører det forsikringsmæssige resultat.

TDKK	2020	2019
Præmieindtægter f.e.r.	47.779	43.327
Erstatningsudgifter f.e.r.	-47.771	-30.243
Forsikringsmæssige omkostninger	-9.974	-9.515
Forsikringsteknisk resultat	-9.966	3.569

Fri Forsikring har i 2020 opnået en vækst i bruttopræmier på 12,6%, primært på grund præmieforhøjelse og en marginal vækst i det nominelle antal policer. Præmieforhøjelsen er betinget af den øgede skadesfrekvens i foråret 2020 i forbindelse med COVID-19 situationen.

Den gennemsnitlige erstatning er steget med 3,0%. Skadesfrekvensen, som er et udtryk for hvor mange skader der er godkendt ud af det samlede antal policer, er steget med 60% fra 6,4% til 10,3%.

Det forsikringstekniske resultat blev således til et underskud på 10 MDKK

Resultatet for 2020 på -10 MDKK er langt under det forventet i det oprindelige budget for 2020, men på niveau med det reviderede budget der blev lavet i foråret efter covid-19 indtog Danmark.

A.3 Investeringsresultater

Nedenfor ses sammensætningen af Fri Forsikrings investeringsafkast for 2020, således som det fremgår af resultatopgørelsen i selskabets årsrapport for 2020.

TDKK	Realiseret 2020	Realiseret 2019
Renteindtægter og udbytter m.v.	1.329	1.912
Kursreguleringer	-6.844	5.576
Renteudgifter	-338	-17
Administrationsomkostninger ifm. Investerings- Virksomhed	-154	-91
Investeringsafkast	-6.007	7.380

Nedenfor er årets investeringsafkast opdelt på aktivklasser.

TDKK	Renter og Udbytter mv.	Urealiserede gevinster/tab	Netto- gevinster/tab	I alt
Lån	-333	0	0	-333
Investeringsforeninger	1.336	2.224	-9.222	-5.662
Kontanter og bankindskud	-12	0	0	-12
Investeringsafkast	991	2.224	-9.222	-6.007

Investeringsafkastet blev på -6,0 MDKK. Som følge af COVID-19 er der realiseret et kurstab på aktier i investeringsforeningerne på 8,9 MDKK. Fri Forsikrings ejer har ud fra et koncernperspektiv delvis dækket kurstabet med et tilskud på 5 mio.kr. Tilskuddet er bogført direkte på egenkapitalen.

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 årsrapporten for 2020.

A.4 Resultater af andre aktiviteter

Fri Forsikring har ikke andre aktiviteter.

A.5 Andre oplysninger

Årets resultat blev på -12,5 MDKK efter skat. Resultatet er ikke tilfredsstillende, men dog forventeligt som en følge af realiserede kurstab og forøgede skadesomkostninger på baggrund af COVID-19 situationen.

Fri Forsikrings ejer har ud fra et koncernperspektiv delvis dækket kurstabet med et tilskud på 5 mio.kr. Tilskuddet er bogført direkte på egenkapitalen. Desuden er der etableret et lån på 10 mio. kr. i ansvarlig lånekapital. Ejeren har derudover bevilget en yderligere låneramme på 10 mio. kr. for ansvarlig lånekapital, som kan bringes i anvendelse.

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 2020 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 2020.

Direktion

Selskabets direktion og daglige ledelse varetages af selskabets direktør Preben Rabjerg Jørgensen.

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 finansiell lovgivning, vurderer konsekvenser af lovændringer og identificerer og vurderer risici for manglende overholdelse af finansiell 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 og aktuarfunktionen ved udgangen af 2020 af Forsikringschef Anders Kaaberbøl, compliancefunktionen varetages af Compliancespecialist René Munch Nielsen og den interne auditfunktion varetages af Økonomichef Lars Simmelsgaard.

Der er sket ændringer i ledelsessystemet i rapporteringsperioden, idet René Munch Nielsen har overtaget compliancefunktionen 1. januar 2020.

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 risikobetragninger 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 intern 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 sikre 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 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 minimere 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.

Covid-19 har påvirket de finansielle markeder i 2020 og har således også haft indvirkning på investeringsafkastet i Fri Forsikring. 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 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 u hensigtsmæssige 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 1.565 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 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

Fri Forsikring 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 markedet, 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 som covid-19 kan medføre risiko for tab af indtjening og kapital.

Det er bestyrelsens vurdering, at der kan være en stor 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 har haft stor indflydelse på selskabet erstatningsudgifter og indtjening fra investeringerne. Udbruddet har ikke haft indvirkning på administration af selskabet.

Covid-19 har således samlet haft en væsentlig indvirkning på selskabets indtjening i 2020.

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 43.585 TDKK 31.12.2020 kan den del der kan opkræves hos selskabets genforsikring opgøres til 6.427 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.

Kapitalgrundlaget ultimo 2020, kan specificeres således:

TDKK	31.12 2020	31.12 2019
Egenkapital jfr. årsrapporten (tier 1)	63.685	71.144
Fortjenstmargen efter skat (tier 1)	1.220	4.138
Immaterielle aktiver (tier 1)	-3.600	-3.865
Ansvarlig lånekapital (tier 2)	10.000	0
Kapitalgrundlag	71.305	71.417
Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet	71.305	71.417
Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af minimumskapitalkravet	63.886	71.417

Fri Forsikrings ejer har i 2020 stillet ansvarlig lånekapital til rådighed med 10 MDKK, og et tilsagn om yderligere tilførsel af 10 MDKK, hvis behovet skulle opstå.

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 2020 TDKK 48.487, og minimumskapitalkrav, jfr. lov om finansiel virksomhed, er ultimo 2020 TDKK 26.852.

Selskabets solvenskapitalkrav opdelt efter risikomoduler ultimo 2020 er gengivet herunder.

TDKK	<u>31.12 2020</u>
Markedsrisici	6.458
Modpartsrisici	274
Skadesforsikringsrisici	44.588
Diversifikation	-4.555
Primært solvensbehov	46.765
Operationelle risici	1.722
Solvenskapitalkrav	48.487

Fri forsikring anvender ikke forenklede 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

	Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
	C0010	C0020
Aktiver		
Goodwill		3.600.000
Udskudte skatteaktiver	2.790.002	2.790.002
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)	102.493.967	102.493.967
Kollektive investeringsinstitutter	102.493.967	102.493.967
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:	6.426.877	6.426.877
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring	6.426.877	6.426.877
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring	6.426.877	6.426.877
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)	426.756	426.756
Likvider	12.205.575	12.205.575
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds	0	1.564.693
Aktiver i alt	R0500	129.507.870
	124.343.177	
Forpligtelser		
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring	40.799.382	43.584.536
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)	40.799.382	43.584.536
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et	0	
Bedste skøn	37.373.803	
Risikomargin	3.425.579	
Forpligtelser vedrørende genforsikring	1.244.251	1.244.251
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)	10.994.382	10.994.382
Efterstillet gæld	10.000.000	10.000.000
Efterstillet gæld medregnet i basiskapitalgrundlaget	10.000.000	10.000.000
Passiver i alt	R0900	65.823.169
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R1000	63.684.701
	61.305.162	

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 57.339.301	57.339.301
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120 48.767	48.767
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130	0
Genforsikringsandel	R0140 9.564.678	9.564.678
Netto	R0200 47.823.390	47.823.390
Præmieindtægter		
Brutto — Direkte virksomhed	R0210 57.294.747	57.294.747
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220 48.767	48.767
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230	0
Genforsikringsandel	R0240 9.564.678	9.564.678
Netto	R0300 47.778.836	47.778.836
Erstatningsudgifter		
Brutto — Direkte virksomhed	R0310 40.414.311	40.414.311
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330	0
Genforsikringsandel	R0340 5.460.255	5.460.255
Netto	R0400 34.954.056	34.954.056
Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser		
Brutto — Direkte virksomhed	R0410 15.262.118	15.262.118
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430	0
Genforsikringsandel	R0440 2.445.252	2.445.252
Netto	R0500 12.816.866	12.816.866
Omkostninger		
<i>Administrationsomkostninger</i>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0610 7.169.092	7.169.092
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0620 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630	0
Genforsikringsandel	R0640 0	0
Netto	R0700 7.169.092	7.169.092
<i>Udgifter til forvaltning af investeringer</i>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0710 154.204	154.204
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0720 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0730	0
Genforsikringsandel	R0740 0	0
Netto	R0800 154.204	154.204
<i>Erhvervsomkostninger</i>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0910 4.476.777	4.476.777
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0920 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930	0
Genforsikringsandel	R0940 1.671.582	1.671.582
Netto	R1000 2.805.195	2.805.195
Samlede omkostninger	R1300	10.128.491

Skema 17.01 – Forsikringsmæssige hensættelser

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

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

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

R0060	-1.220.461	-1.220.461
R0070	-1.220.461	-1.220.461
R0080	0	0
R0090		0
R0150	-1.220.461	-1.220.461
R0160	38.594.264	38.594.264
R0170	38.594.264	38.594.264
R0180	0	0
R0190		0
R0240	6.426.877	6.426.877
R0250	32.167.387	32.167.387
R0260	37.373.803	37.373.803
R0270	30.946.926	30.946.926
R0280	3.425.579	3.425.579
R0320	40.799.382	40.799.382
R0330	6.426.877	6.426.877
R0340	34.372.505	34.372.505

Skema 19.01 – Skadesforsikringserstatningsudgifter, udviklingstrekant

Udbetalte bruttoerstatninger (ikkekumulativt) (absolut beløb)

År	Udviklingsår							10 & +	I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5	6			
Tidligere								2.615.041	0	2.615.041
N-9	4.937.749	8.344.229	1.346.716	79.415	-10.769	12.630	0	0	0	14.709.970
N-8	5.893.018	12.133.782	1.954.792	128.081	62.245	1.529	0	0	0	20.173.447
N-7	5.457.281	9.987.596	1.893.562	941	10.387	1.130	808	0	0	17.351.705
N-6	5.905.729	10.874.706	1.438.697	74.142	0	27.023	0	0	0	18.320.297
N-5	6.610.391	10.428.217	1.457.075	165.098	22.955	0	0	0	0	18.683.736
N-4	5.682.018	9.974.313	1.148.722	225.364	0	0	0	0	0	17.030.417
N-3	7.150.138	10.602.181	2.686.257	479.649	0	0	0	479.649	479.649	20.918.225
N-2	8.919.405	13.966.338	1.321.697	0	0	0	0	1.321.697	1.321.697	24.207.440
N-1	6.290.726	14.491.596	0	0	0	0	0	14.491.596	14.491.596	20.782.322
N	16.468.587	0	0	0	0	0	0	16.468.587	16.468.587	16.468.587
I alt								32.761.529	32.761.529	191.261.187

Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret (absolut beløb)

År	Udviklingsår							10 & +	Årets udgang (diskonterede)
	0	1	2	3	4	5	6		
Tidligere								4.610.844	4.610.844
N-9	11.254.091	1.748.509	492.732	15.536	16.342	0	0	0	11.254.091
N-8	13.998.817	3.365.952	249.768	76.164	2.301	0	0	0	13.998.817
N-7	14.684.348	3.557.195	447.935	76.072	6.233	0	0	0	14.684.348
N-6	16.394.087	2.487.129	334.302	82.040	492	12.090	0	0	16.394.087
N-5	18.084.379	2.600.369	450.705	109.898	0	0	0	0	18.084.379
N-4	16.117.890	2.411.984	315.904	139.340	0	0	0	0	16.117.890
N-3	18.242.238	2.525.897	806.874	44.338	0	0	0	0	18.242.267
N-2	18.732.793	4.165.865	438.118	0	0	0	0	0	18.732.793
N-1	18.769.025	3.113.207	0	0	0	0	0	0	18.769.025
N	34.870.118	0	0	0	0	0	0	0	34.870.118
I alt								185.758.658	185.758.658

Skema 23.01 – Kapitalgrundlaget

	I alt C0010	Tier 1 – Ubegrænset C0020	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)	R0010	21.000.000	21.000.000	0
Overskudskapital	R0070	42.684.701	42.684.701	
Afstemningsreserve	R0130	-5.169.541	-5.169.541	
Efterstillet gæld	R0140	10.000.000	10.000.000	0
Et beløb svarende til værdien af udskudte skatteaktiver netto	R0160	2.790.002		2.790.002
Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag	R0290	71.305.162	58.515.160	10.000.000
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0500	71.305.162	58.515.160	10.000.000
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0510	68.515.160	58.515.160	
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet	R0540	71.305.162	58.515.160	10.000.000
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet	R0550	63.885.560	58.515.160	5.370.400
Solvenskapitalkrav	R0580	48.486.986		
Minimumskapitalkrav	R0600	26.852.000		
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav	R0620	147,06%		
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav	R0640	237,92%		
Afstemningsreserve				
Overskydende aktiver i forhold til passiver	R0700	61.305.162		
Andre basiskapitalgrundlagselementer	R0730	66.474.703		
Afstemningsreserve	R0760	-5.169.541		
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier – Livsforsikring	R0770	0		
Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier – Skadesforsikring	R0780	1.220.461		
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier	R0790	1.220.461		

Skema 25.01 – Solvenskapitalkravet – kun standardformel

	Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav
	C0030	C0040
Markedsrisici	6.458.108	6.458.108
Modpartsrisici	274.403	274.403
Skadesforsikringsrisici	44.588.291	44.588.291
Diversifikation	-4.555.458	-4.555.458
Primært solvenskapitalkrav	46.765.344	46.765.344

Beregning af solvenskapitalkravet

Operationelle risici

Solvenskapitalkrav eksklusive kapitaltillæg

Solvenskapitalkrav for selskaber, der anvender den konsoliderede metode

Andre oplysninger om solvenskapitalkravet

Metode anvendt til beregning af justeringen som følge af sammenlægning teoretiske solvenskapitalkrav for ring-fenced fonde/ matchtilpasningsporteføljer

	C0100
R0130	1.721.642
R0200	48.486.986
R0220	48.486.986
R0450	4: No adjustment

Skema 28.01 – Minimumskapitalkrav – skadesforsikrings- eller skadesgenforsikringsvirksomhed

Lineært formeelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser

R0010

12.757.473

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
30.946.926	57.388.068

Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring

R0130

30.946.926

Beregning af det samlede minimumskapitalkrav

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

C0070
R0300 12.757.473
R0310 48.486.986
R0320 21.819.144
R0330 12.121.746
R0340 12.757.473
R0350 26.852.000
R0400 26.852.000