

# Rapport om solvens og finansiell situation

2016



## 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 .....	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.....	28
Skema 25.01 – Solvenskapitalkravet – kun standardformel .....	29
Skema 28.01 – Minimumskapitalkrav – skadesforsikrings- eller skadesgenforsikringsvirksomhed .....	29

## 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 Danske Capital, og området omkring compliance er outsourcet til RISK MAP ApS. For alle områderne gælder det, at outsourcingen sker i henhold til bestyrelsens retningslinjer herfor. Ved indgåelse af outsourcingaftaler lægges der vægt på en klar beskrivelse og afgrænsning af de 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 2016 gevinst på alle investeringsområder, og investeringsresultatet var væsentligt over det forventede niveau i budgettet for 2016.

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 33.749 TDKK, og kapitalgrundlaget er opgjort til 52.027 TDKK, og selskabet har således en pæn overdækning, svarende til en solvensmargin på 1,54.

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 præmierne, 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 eksterne revisor er Deloitte statsautoriseret revisionspartnerselskab, Wiedekampsgade 6, 2300 København S.

Selskabet driver forsikringsvirksomhed i Danmark indenfor forsikringsklasse 16 Diverse økonomiske tab, og selskabets tilladelse er i 2016 udvidet til også at omfatte reinsurance 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 2016 der vedrører det forsikringsmæssige resultat.

TDKK	2016	2015
Præmieindtægter f.e.r.	36.718	39.818
Erstatningsudgifter f.e.r.	-20.204	-25.704
Forsikringsmæssige omkostninger	-7.397	-6.467
Forsikringsteknisk resultat	9.117	7.647

Fri Forsikring A/S har 31. december 2016 15.151 kunder, hvilket er et nettovækst på 766 kunder i forhold til året før.

Den indbetalte bruttopræmie er steget med 0,8 MDKK ift. sidste år, hvilket hovedsageligt skyldes vækst i kundemassen på 5 %. Faldet fra 39.818 TDKK til 36.718 TDKK skyldes at der i 2016 er fratrukket præmierabat. Det forsikringstekniske resultat blev således til et overskud på 9,1 MDKK.

Resultatet er bedre end forventet, hvilket bl.a. skyldes et fald i erstatningsudgifterne samt vækst i kundemassen.

### A.3 Investeringsresultater

Nedenfor ses sammensætningen af Fri Forsikrings investeringsafkast for 2016, således som det fremgår af resultatopgørelsen i selskabets årsrapport.

TDKK	Realiseret 2016	Realiseret 2015
Renteindtægter og udbytter m.v.	2.710	1.566
Kursreguleringer	501	1.054
Renteudgifter	-18	-27
Administrationsomkostninger ifm. Investerings- Virksomhed	-5	26
<b>Investeringsafkast</b>	<b>3.188</b>	<b>2.619</b>

Nedenfor er årets investeringsafkast opdelt på aktivklasser.

TDKK	Renter og Udbytter mv.	Urealiserede gevinster/tab	Netto- gevinster/tab	I alt
Statsobligationer	46	127		<b>173</b>
Erhvervsobligationer	656	421	312	<b>1.389</b>
Investeringsforeninger	1.759	546	-905	<b>1.400</b>
Kontanter og bankindskud	226			<b>226</b>
<b>Investeringsafkast</b>	<b>2.687</b>	<b>1.094</b>	<b>-593</b>	<b>3.188</b>

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 Danske Capital.

For yderligere oplysninger om Fri Forsikrings investeringsresultat, henvises til selskabets årsrapport for 2016.

#### 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 2016 af følgende personer:

Preben Raabjerg Jørgensen, Formand  
Lars Sørensen, Næstformand  
Henrik Puggard  
Søren Fibiger-Olsen  
Ulla Kusk

For oplysninger om bestyrelsesmedlemmernes andre ledelseshverv, henvises til selskabets årsrapport for 2016.

#### **Direktion**

Selskabets direktion og daglige ledelse varetages af selskabets direktør Kurt Sørensen.

#### **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, compliancefunktionen og aktuarfunktionen af selskabets direktør, mens den interne auditfunktion varetages af Lars Simmelsgaard, der er ansat i selskabet til formålet.

Der har ikke været ændringer i ledelsessystemet i rapporteringsperioden.

### **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.

Direktøren, der varetager selskabets risikostyringsfunktion, er ansvarlig for løbende at identificere og kvantificere nye og kendte risici. Risikostyringsfunktionen er 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 risikobetragtninger og kan løbende spørge ind til resultater, som efterfølgende danner grundlag for vurderingen af egen risiko og solvens.

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

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

Endvidere har Fri Forsikring indgået aftale med RISK MAP A/S om outsourcing af compliance for Fri Forsikring. De outsourcete opgaver varetages i henhold til outsourcingaftalen af RISK MAP A/S, 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 outsourcete 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 outsourcete 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. 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 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 5.040 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 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 25.374 TDKK 31.12.2016 kan den del der kan opkræves hos selskabets genforsikring opgøres til 3.292 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 2016 bestod kapitalgrundlaget udelukkende af tier 1- kapital, dvs. kapital af den fineste kvalitet. Kapitalgrundlaget ultimo 2016, kan specificeres således:

TDKK	(Tier 1) 31.12 2016
Egenkapital jfr. årsrapporten	58.705
Fradrag for foreslået udbytte	-8.000
Fortjenstmargen	5.040
Immaterielle aktiver	-3.718
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>52.027</b>
<b>Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet</b>	<b>52.027</b>
<b>Anerkendt kapitalgrundlag til dækning af minimumskapitalkravet</b>	<b>52.027</b>

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 og minimumskapitalkrav, jfr. lov om finansiel virksomhed, er ultimo 2016 opgjort til:

TDKK	31.12.2016
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>33.749</b>
<b>Minimumskapitalkravet</b>	<b>26.750</b>

Selskabets solvenskapitalkrav opdelt efter risikomoduler ultimo 2016 er gengivet herunder.

TDKK	<u>31.12 2016</u>
Markedsrisici	10.819
Modpartsrisici	3.883
Skadesforsikringsrisici	25.691
Diversifikation	-7.960
<b>Primært solvensbehov</b>	<b>32.433</b>
Operationelle risici	1.316
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>33.749</b>

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 reassurance.

### 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

Goodwill
Udskudte anskaffelsesomkostninger
Immaterielle aktiver
Materielle anlægsaktiver, som besiddes til eget brug
Investeringer (bortset fra aktiver, der besiddes i forbindelse med indeksregulerede og unit-linked aftaler)
Obligationer
Statsobligationer
Erhvervsobligationer
Kollektive investeringsinstitutter
Indskud, bortset fra likvider
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikringsaftaler fra:
Skadesforsikring og sygeforsikring svarende til skadesforsikring
Skadesforsikring undtagen sygeforsikring
Tilgodehavender fra forsikringer og mæglere
Tilgodehavender (handel, ikke forsikring)
Likvider
Alle øvrige aktiver, ikke anført andetsteds
<b>Aktiver i alt</b>

	Solvens II-værdi C0010	Regnskabsmæssig værdi C0020
R0010		3.600.000
R0020		0
R0030	0	118.084
R0060	276.307	276.307
R0070	80.729.613	80.361.675
R0130	44.750.077	44.562.545
R0140	2.937.173	0
R0150	41.812.904	44.562.545
R0180	29.979.626	29.799.219
R0200	5.999.911	5.999.911
R0270	3.292.014	3.292.014
R0280	3.292.014	3.292.014
R0290	3.292.014	3.292.014
R0360	79.477	79.477
R0380	63.374	63.374
R0410	910.715	1.091.122
R0420	0	187.532
<b>R0500</b>	<b>85.351.500</b>	<b>89.069.585</b>

#### Forpligtelser

Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring
Forsikringsmæssige hensættelser — Skadesforsikring (undtagen sygeforsikring)
Forsikringsmæssige hensættelser beregnet under et
Bedste skøn
Risikomargin
Udskudte skatteforpligtelser
Andre finansielle forpligtelser end gæld til kreditinstitutter
Forpligtelser vedrørende forsikringer og mæglere
Forpligtelser (handel, ikke forsikring)
Alle øvrige passiver, ikke anført andetsteds
<b>Passiver i alt</b>
<b>Overskydende aktiver i forhold til passiver</b>

	Solvens II-værdi	Regnskabsmæssig værdi
R0510	22.165.185	22.165.185
R0520	22.165.185	22.165.185
R0530	0	
R0540	19.728.583	
R0550	2.436.602	
R0780	817.980	817.980
R0810	0	4.172.855
R0820	3.208.334	0
R0840	1.598.122	0
R0880	2.574.733	3.208.334
R0900	30.364.354	30.364.354
<b>R1000</b>	<b>54.987.146</b>	<b>58.705.231</b>

## Skema 05.01 – Præmier, erstatningsudgifter og omkostninger

	Direkte virksomhed og accepteret proportional genforsikring	Skadesforsikringsforpligtelser i alt
	Diverse økonomiske tab	
	C0120	C0200
<b>Tegnede præmier</b>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0110 43.127.995	43.127.995
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0120 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0130	0
Genforsikringsandel	R0140 7.162.502	7.162.502
Netto	R0200 35.965.493	35.965.493
<b>Præmieindtægter</b>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0210 43.880.298	43.880.298
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0220 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0230	0
Genforsikringsandel	R0240 7.162.502	7.162.502
Netto	R0300 36.717.796	36.717.796
<b>Erstatningsudgifter</b>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0310 22.050.795	22.050.795
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0320 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0330	0
Genforsikringsandel	R0340 2.953.965	2.953.965
Netto	R0400 19.096.830	19.096.830
<b>Ændringer i andre forsikringsmæssige hensættelser</b>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0410 -2.516.950	-2.516.950
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0420 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0430	0
Genforsikringsandel	R0440 -306.752	-306.752
Netto	R0500 -2.210.198	-2.210.198
<b>Omkostninger</b>		
<i>Administrationsomkostninger</i>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0610 8.048.685	8.048.685
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0620 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0630	0
Genforsikringsandel	R0640 0	0
Netto	R0700 8.048.685	8.048.685
<i>Udgifter til forvaltning af krav</i>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0810 3.317.593	3.317.593
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0820 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0830	0
Genforsikringsandel	R0840 0	0
Netto	R0900 3.317.593	3.317.593
<i>Erhvervsomkostninger</i>		
Brutto — Direkte virksomhed	R0910 2.103.912	2.103.912
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0920 0	0
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0930	0
Genforsikringsandel	R0940 2.755.537	2.755.537
Netto	R1000 -651.625	-651.625
<b>Samlede omkostninger</b>	R1300	10.714.653

## 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	R0060	152.987	152.987
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0070	152.987	152.987
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0080	0	0
	R0090		0

###### Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse.

Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0100	25.498	25.498
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0110	25.498	25.498
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for	R0120	0	0
	R0130	0	0

###### 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

	R0140	25.498	25.498
	R0150	127.489	127.489

#### Bedste nettoskøn over præmiehensættelser

##### Erstatningshensættelser

###### Brutto — I alt

Brutto — Direkte virksomhed	R0160	19.575.596	19.575.596
Brutto — Accepteret proportional genforsikring	R0170	19.575.596	19.575.596
Brutto — Accepteret ikkeproportional genforsikring	R0180	0	0
	R0190		0

###### Samlet beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring/ fra SPV'er og finite reinsurance inden justeringen for forventede tab som følge af modpartens misligholdelse.

Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til genforsikring (undtagen fra SPV'er og finite reinsurance) inden justeringen for forventede tab	R0200	3.266.516	3.266.516
Beløb, der kan tilbagekræves fra SPV'er, inden justering for forventede tab	R0210	3.266.516	3.266.516
Beløb, der kan tilbagekræves i henhold til finite reinsurance, inden justering for	R0220	0	0
	R0230	0	0

###### 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

	R0240	3.266.516	3.266.516
	R0250	16.309.080	16.309.080

#### Bedste nettoskøn over erstatningshensættelser

#### Bedste skøn i alt — Brutto

#### Bedste nettoskøn i alt — Netto

	R0260	19.728.583	19.728.583
	R0270	16.436.569	16.436.569

#### 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

	R0320	22.165.185	22.165.185
	R0330	3.292.014	3.292.014
	R0340	18.873.171	18.873.171

#### Branche: Yderligere segmentering (homogene risikogrupper)

##### Præmiehensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper

##### Erstatningshensættelser — Samlet antal homogene risikogrupper

	R0350	1	
	R0360	1	

#### Cash flow i forbindelse med bedste skøn over præmiehensættelser (brutto)

##### Udgående cashflow

Fremtidige ydelser og krav	R0370	152.987	152.987
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0380	0	0

#### Cash flow i forbindelse med bedste skøn over erstatningshensættelser (brutto)

##### Udgående cashflow

Fremtidige ydelser og krav	R0410	19.575.596	19.575.596
Fremtidige udgifter og andre udgående cashflows	R0420	0	0

## 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		
Tidligere							0	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	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	34.054	1.758.634	830.669	-8.316	0	0	0	2.615.041
N-5	4.937.749	8.344.229	1.346.716	79.415	-10.769	12.630	12.630	14.709.970
N-4	5.893.018	12.133.782	1.954.792	128.081	62.245		62.245	20.171.918
N-3	5.457.281	9.987.596	1.893.562	941			941	17.339.380
N-2	5.905.729	10.874.706	1.438.697				1.438.697	18.219.132
N-1	6.610.391	10.428.217					10.428.217	17.038.608
N	5.682.018						5.682.018	5.682.018
I alt							17.624.748	95.776.067

### Modtagne beløb i henhold til genforsikringsaftaler (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår						I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5		
Tidligere							0	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	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	11.351	586.211	276.890	-2.772	0	0	0	871.680
N-5	1.645.916	2.781.410	448.905	26.472	-3.590	4.210	4.210	4.903.323
N-4	982.170	2.022.297	325.799	21.347	10.374		10.374	3.361.986
N-3	909.547	1.664.599	315.594	157			157	2.889.897
N-2	984.288	1.812.451	239.783				239.783	3.036.522
N-1	1.101.732	1.738.036					1.738.036	2.839.768
N	947.003						947.003	947.003
I alt							2.939.563	18.850.180



## Skema 19.01 – Skadesforsikringserstatningsudgifter, udviklingstrekant - fortsat

### Udbetalte nettoerstatninger (ikkekumulativt)

(absolut beløb)

År	Udviklingsår						I indeværende år	Sum af år (kumulativt)
	0	1	2	3	4	5		
Tidligere							0	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	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	22.703	1.172.423	553.779	-5.544	0	0	0	1.743.361
N-5	3.291.833	5.562.819	897.811	52.943	-7.179	8.420	8.420	9.806.647
N-4	4.910.848	10.111.485	1.628.993	106.734	51.871		51.871	16.809.932
N-3	4.547.734	8.322.997	1.577.968	784			784	14.449.483
N-2	4.921.441	9.062.255	1.198.914				1.198.914	15.182.610
N-1	5.508.659	8.690.181					8.690.181	14.198.840
N	4.735.015						4.735.015	4.735.015
I alt							14.685.185	76.925.887

### Bedste skøn over erstatningshensættelser, brutto, udiskonteret

(absolut beløb)

År	Udviklingsår						Årets udgang (diskonterede data)
	0	1	2	3	4	5	
Tidligere							0
N-14	0	0	0	0	0	0	0
N-13	0	0	0	0	0	0	0
N-12	0	0	0	0	0	0	0
N-11	0	0	0	0	0	0	0
N-10	0	0	0	0	0	0	0
N-9	0	0	0	0	0	0	0
N-8	0	0	0	0	0	0	0
N-7	0	0	0	0	0	0	0
N-6	4.610.844	474.554	150.759	6.586	0	0	4.610.844
N-5	11.254.091	1.748.509	492.732	15.536	16.342	0	11.254.091
N-4	13.998.817	3.365.952	249.768	76.164	2.301		13.998.817
N-3	14.684.348	3.557.195	447.935	76.072			14.684.348
N-2	16.394.087	2.487.129	334.302				16.394.087
N-1	18.084.379	2.600.369					18.084.379
N	16.212.166						16.117.890
I alt							95.144.456





**Skema 19.01 – Skadesforsikringserstatningsudgifter, udviklingstrekant – fortsat**
**Anmeldte, men ikke afregnede krav, netto**
**(absolut beløb)**

År	Udviklingsår					Årets udgang	
	0	1	2	3	4		5
Tidligere							0
N-14	0	0	0	0	0	0	0
N-13	0	0	0	0	0	0	0
N-12	0	0	0	0	0	0	0
N-11	0	0	0	0	0	0	0
N-10	0	0	0	0	0	0	0
N-9	0	0	0	0	0	0	0
N-8	0	0	0	0	0	0	0
N-7	0	0	0	0	0	0	0
N-6	3.040.563	316.369	100.506	4.391	0	0	0
N-5	7.078.727	1.165.673	328.488	10.357	10.895	0	0
N-4	10.884.431	2.804.960	208.140	63.470	1.918		1.918
N-3	11.043.457	2.964.329	373.279	63.393			63.393
N-2	11.199.283	2.072.608	278.585				278.585
N-1	12.387.032	2.166.974					2.166.974
N	11.234.239						11.234.239
							I alt 13.745.109

## Skema 23.01 – Kapitalgrundlaget

Stamaktiekapital (uden fradrag af egne aktier)  
Overskudskapital  
Afstemningsreserve

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset
	C0010	C0020
R0010	21.000.000	21.000.000
R0070	37.705.231	37.705.231
R0130	-6.678.085	-6.678.085

Samlet basiskapitalgrundlag efter fradrag

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset
	C0010	C0020
R0290	52.027.146	52.027.146

Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet  
Samlet til rådighed stående kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset
	C0010	C0020
R0500	52.027.146	52.027.146
R0510	52.027.146	52.027.146

Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af solvenskapitalkravet  
Samlet anerkendt kapitalgrundlag til opfyldelse af minimumskapitalkravet

	I alt	Tier 1 — Ubegrænset
	C0010	C0020
R0540	52.027.146	52.027.146
R0550	52.027.146	52.027.146

Solvenskapitalkrav  
Minimumskapitalkrav  
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og solvenskapitalkrav  
Forhold mellem anerkendt kapitalgrundlag og minimumskapitalkrav

	C0010
R0580	33.749.335
R0600	26.750.000
R0620	154,16%
R0640	194,49%

Afstemningsreserve  
Overskydende aktiver i forhold til passiver  
Påregnelige udbytter, udlodninger og gebyrer  
Andre basiskapitalgrundlagslementer  
Afstemningsreserve

	C0060
R0700	54.987.146
R0720	2.960.000
R0730	58.705.231
R0760	-6.678.085

Forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier — Skadesforsikring  
Samlet forventet fortjeneste indeholdt i fremtidige præmier

	C0060
R0780	-5.040.000
R0790	-5.040.000

## Skema 25.01 – Solvenskapitalkravet – kun standardformel

Artikel 112

Markedsrisici  
 Modpartsrisici  
 Livsforsikringsrisici  
 Sygeforsikringsrisici  
 Skadesforsikringsrisici  
 Diversifikation  
 Risici på immaterielle aktiver  
 Primært solvenskapitalkrav

### 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

Z0010 **2: Regelmæssig indberetning**

	Nettosolvenskapitalkrav	Bruttosolvenskapitalkrav
	C0030	C0040
R0010	10.819.302	10.819.302
R0020	3.882.791	3.882.791
R0030	0	0
R0040	0	0
R0050	25.690.963	25.690.963
R0060	-7.960.121	-7.960.121
R0070	0	0
R0100	32.432.935	32.432.935

C0100

R0130	1.316.400
<b>R0200</b>	<b>33.749.335</b>
<b>R0220</b>	<b>33.749.335</b>

4: No adjustment

R0450	4: No adjustment
-------	------------------

## Skema 28.01 – Minimumskapitalkrav – skadesforsikrings- eller skadesgenforsikringsvirksomhed

Lineært formelement for skadesforsikrings- og skadesgenforsikringsforpligtelser

R0010 **7.441.882**

Kredit- og kautionsforsikring, herunder proportional genforsikring

	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
R0130	16.436.569	35.940.000

### Beregning af det samlede minimumskapitalkrav

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

	C0070
R0300	7.441.882
R0310	33.749.335
R0320	15.187.201
R0330	8.437.334
R0340	8.437.334
R0350	26.750.000
R0400	<b>26.750.000</b>