



Fri Forsikring A/S

CVR-nr. 32 89 40 54

Årsrapport 2020

Klokhøjen 4
8200 Aarhus N

Årsrapportens godkendelse

Godkendt på selskabets generalforsamling den / 2021

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3-5
Ledelsesberetning	6-7
Resultat- og totalindkomstopgørelse	8
Balance	9-10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12-19

Selskabsoplysninger

Selskab

Fri Forsikring A/S
Klokhøjen 4
8200 Aarhus N
CVR-nr.: 3289 4054

Bestyrelse

Søren Fibiger-Olesen, formand
Lars Sørensen, næstformand
Carsten Thygesen
Tanya Sørensen
Jacob Engmose Astrup

Direktion

Preben Rabjerg Jørgensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020 for Fri Forsikring A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus N, den 25. februar 2021

Direktion

Preben Rabjerg Jørgensen
Direktør

Bestyrelse

Søren Fibiger-Olesen
Formand

Lars Sørensen
Næstformand

Carsten Thygesen

Tanya Sørensen

Jacob Engmose Astrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

Vi fokuserede på målingen af erstatningshensættelser, fordi denne i sin natur er kompleks og subjektiv og dermed i høj grad er baseret på regnskabsmæssige skøn.

Der henvises til årsregnskabet omtale af "Usikkerhed ved indregning og måling" i note 1 "Anvendt regnskabspraksis" samt "Afløbsresultat" i note 6.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede de af virksomheden tilrettelagte forretningsgange og interne kontroller vedrørende skadesbehandling og opgørelse af erstatningshensættelser.

Vi anvendte vores egne aktuarer til at vurdere de af virksomheden anvendte aktuarmæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger. For en stikprøve af hensættelser testede vi beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation.

Vi vurderede og udfordrede de anvendte modeller, metoder og forudsætninger ud fra vores erfaring og branchekendskab med henblik på at sikre, at disse er i overensstemmelse med regulatoriske og regnskabsmæssige krav. Dette omfattede en vurdering af kontinuiteten i grundlaget for opgørelsen af erstatningshensættelser.

Vi testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte erstatningshensættelser.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Fri Forsikring A/S' aktivitet er forsikringsklasse 16, diverse økonomiske tab. Fri Forsikring har i 2020 anvendt koncessionen ift. arbejdsløshedsrisici og reinsurance af arbejdsløshedsrisici.

Juridiske forhold

Fri Forsikring A/S ejes 100% af Krifa Holding A/S.

Ledelsesmæssige forhold

Forsikringselskabet har 15 ansatte, svarende til 9 årsværk.

Forretningsmodel:

Selskabets forretningsmodel er tegning af forsikring mod ledighed. Selskabet har fokus på sine kernekompetencer omkring skadesbehandling, og har outsourcet: formueforvaltning, salg og skadesanmeldelse, databehandling og compliance.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

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 et underskud på 9,9 mio. kr. Investeringsafkastet blev på -6,0 mio. kr. Som følge af COVID-19 er der realiseret et kurstab på aktier på 8,9 mio.kr. 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. Årets resultat blev på -12,5 mio. kr. efter skat. Resultatet er ikke tilfredsstillende, men dog forventeligt som en følge af realiserede kurstab og forøgede skadesomkostninger på baggrund af COVID-19 situationen.

Virksomhedens kapitalkrav

Selskabets solvenskapitalkrav er opgjort efter standardmetoden, for gruppe 1 selskaber.

Det er selskabets forsikringsrisici, der er en kombination af tegnings- og hensættelsesrisiko, som vægter højest i solvensberegningen. Selskabets bestyrelse har gennemgået forudsætningerne for standardmodellen og fundet at forudsætningerne i denne beregningsmetodik stemmer overens med selskabets risici mv. Solvenskapitalkravet ultimo året er opgjort til 48,5 mio. kr. mod 43,3 mio. kr. i 2019.

Selskabets kapitalgrundlag er pr. 31. december 2020 opgjort til 71,3 mio. kr mod 71,4 mio. kr. i 2019. Solvensdækning udgør ultimo året:

2020	1,47
2019	1,65
2018	1,58
2017	1,54
2016	1,54

Kapitalgrundlaget til opfyldelse af minimumskapitalkravet udgør 64,0 mio.kr. pr. 31. december 2020. Minimumskapitalkravet udgør pr. 31. december 2020 26,8 mio. kr. som i 2019.

Følsomhedsoplysninger

Følsomhedsoplysninger over selskabets kapitalforhold (SCR indberetningen 31.12.2020):

Finanstilsynets følsomhedstest

	SCR 125 pct.			SCR 100 pct.			Valuta
	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag kr.	Solvensdækning (Pct.)	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag kr.	Solvensdækning (Pct.)	
1. Renterisici	200	63.307.743	130,1	200	63.307.743	130,1	
2. Aktierisici	100	71.180.256	146,8	100	71.180.256	146,8	
3. Ejendomsrisici	100	71.305.163	147,1	100	71.305.163	147,1	
4. Kreditspændrisici	Danske statsobligationer mv. jf. § 5, nr. 4) a)	23	60.521.842	125,0	45	48.353.136	100,0
	Øvrige statsobligationer mv. jf. § 5, nr. 4) b)	100	71.305.163	147,1	100	71.305.163	147,1
	Øvrige obligationer jf. § 5, nr. 4) c)	100	60.568.654	125,9	100	60.568.654	125,9
5. Valutaspændrisici	Eksposering 1	100	71.305.155	147,1	100	71.305.155	147,1
	Eksposering 2	100	71.305.163	147,1	100	71.305.163	147,1
	Eksposering 3	100	71.305.163	147,1	100	71.305.163	147,1
6. Modpartsrisici			63.505.163	129,6		0	
7. Levetidsrisici		N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
8. Livsforsikrings-optionsrisici		N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
9. Skadesforsikrings-katastroferisici		0	0	0	0	0	0

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

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

Selskabets væsentlige risici udgøres dels af de forretningsmæssige risici i forbindelse med forsikringsdriften og dels af de finansielle risici i forbindelse med selskabets investeringsvirksomhed. Den forsikringsmæssige risiko er afdækket via proportional reinsurance på 16,7%.

Risikoforhold (fortsat)

Selskabets forsikringsmæssige risici er dels risikoen ved accept af forsikringer og præmiefastsættelse, samt reserverisikoen (afløb). Der er kun i begrænset omfang katastroferisici for selskabet. Der er fastsat rammer og politikker til at imødegå dette.

De finansielle risici knytter sig til selskabets beholdning af finansielle investeringsaktiver. Investeringspolitikken fastsætter rammerne for selskabets maksimale risikovillighed.

Begivenheder efter periodens afslutning

Der har ikke været begivenheder efter balancedagen, der påvirker ledelsens vurdering af selskabets resultat, status og risici.

Resultatdisponering

Årets resultat foreslåes anvendt således:

Overført til overført resultat	-12.459.344
I alt	-12.459.344

Forventet udvikling

Fri Forsikrings ledelse forventer fortsat vækst i kundeporteføljen. I den nærmeste fremtid ser vi, pga. den aktuelle COVID-19 situation, fortsat en negativ påvirkning af arbejdsmarkedet med fastholdelse af et større antal ledige i 2021 set i forhold til perioden før COVID-19. På længere sigt forventes dog en stagnation i ledigheden, som vil resultere i et forbedret økonomisk resultat i 2021 sammenlignet med 2020.

Revisionsudvalg

Selskabet har valgt, at den samlede bestyrelse varetager revisionsudvalgets funktioner.

Direktionens og bestyrelsens andre ledelsehverv

Selskabets direktør og bestyrelsesmedlemmer besidder følgende ledelsehverv:

Preben Rabjerg Jørgensen, direktør

Kristelig Fagforening	Adm direktør
Kristelig A-kasse	Adm direktør
Krifa Erhverv A/S	Adm direktør
Krifa Holding A/S	Direktør
Krifa Ejendomme A/S	Bestyrelsesmedlem + direktør
Skagen Havn Lejligheder ApS	Bestyrelsesmedlem + direktør

Søren Fibiger-Olesen, formand

Kristelig Fagforening	Bestyrelsesformand
Kristelig A-kasse	Bestyrelsesformand
Krifa Erhverv A/S	Bestyrelsesformand
Krifa Holding A/S	Bestyrelsesformand
Krifa Ejendomme A/S	Bestyrelsesformand
Skagen Havn Lejligheder ApS	Bestyrelsesformand

Carsten Thygesen

Ed-Mo ApS	Direktør
Thygesen Holding ApS	Direktør
Skjern Håndbold A/S	Bestyrelsesformand
Hecto A/S	Bestyrelsesmedlem + direktør
Rehborg A/S	Bestyrelsesmedlem + direktør
Dangro Nordic A/S	Bestyrelsesmedlem
Gaianav IVS	Bestyrelsesmedlem
Geodrilling ApS	Bestyrelsesmedlem
H. Reimar Nielsen A/S	Bestyrelsesmedlem
H. Reimar Nielsen Ejendomsselskab A/S	Bestyrelsesmedlem
H. Reimar Nielsen Parkbebyggelse A/S	Bestyrelsesmedlem
Hasselager A/S	Bestyrelsesmedlem
Hasselager II A/S	Bestyrelsesmedlem
HRNK A/S	Bestyrelsesmedlem
Investeringselskabet af 24. juni 2008 ApS	Bestyrelsesmedlem
KTA Holding A/S	Bestyrelsesmedlem
Letbæk Plast A/S	Bestyrelsesmedlem
Lindegård A/S	Bestyrelsesmedlem
Lind-Ikast Ejendomsinvest ApS	Bestyrelsesmedlem
Midtfyns Totalservice A/S	Bestyrelsesmedlem
Olsen & Partnere ApS	Bestyrelsesmedlem
SH property Invest A/S	Bestyrelsesmedlem
Silkeborg Østerport Holding A/S	Bestyrelsesmedlem
Silkeborg Østerport I A/S	Bestyrelsesmedlem
Silkeborg Østerport II A/S	Bestyrelsesmedlem
Silkeborg Østerport III A/S	Bestyrelsesmedlem
Strandbygaard Grafisk A/S	Bestyrelsesmedlem
Venset A/S	Bestyrelsesmedlem
AA Ingredients A/S	Bestyrelsesmedlem
Granly Sands ApS	Bestyrelsesmedlem
Real Dania	Repræsentantskabsmedlem

Lars Sørensen, næstformand

Ingen andre ledelsehverv.

Tanya Sørensen

Kristelig Fagforening	Bestyrelsesmedlem
Kristelig A-kasse	Bestyrelsesmedlem
Mattris	Indehaver

Jacob Engmose Astrup

Kristelig Fagforening	Bestyrelsesmedlem
Kristelig A-kasse	Bestyrelsesmedlem
Lev uden vold	Bestyrelsesmedlem
Mandacentret Botilbud ApS	Direktør

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	01.01.2020- 31.12.2020 DKK	01.01.2019- 31.12.2019 T. DKK	
4	Bruttopræmier	57.388.068	50.947
	Afgivne forsikringspræmier	-9.564.678	-8.491
	Ændring i præmiehensættelser	918.671	-191
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-963.225	1.062
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	47.778.836	43.327
5	Udbetalte erstatninger	-40.414.311	-32.027
	Modtaget genforsikringsdækning	5.460.255	3.884
	Ændring i erstatningshensættelser	-14.389.648	-2.386
	Ændring i risikomargen	-872.470	-98
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	2.445.252	384
	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-47.770.922	-30.243
	Erhvervsomkostninger	-4.476.777	-4.051
	Administrationsomkostninger	-7.169.092	-8.170
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	1.671.582	2.706
7	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-9.974.287	-9.515
8	Forsikringsteknisk resultat	-9.966.373	3.569
	Renteindtægter og udbytter m.v.	1.329.507	1.912
9	Kursreguleringer	-6.844.017	5.576
	Renteudgifter	-338.430	-17
	Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-154.204	-91
	Investeringsafkast	-6.007.144	7.380
	Resultat før skat	-15.973.517	10.949
10	Skat	3.514.173	-2.409
	Årets resultat	-12.459.344	8.540
Totalindkomstopgørelse			
	Periodens resultat	-12.459.344	8.540
	Anden totalindkomst	0	0
	Skatteeffekt heraf	0	0
	Totalindkomst, i alt	-12.459.344	8.540

Balance

Aktiver

Note		31.12.2020 DKK	31.12.2019 T.DKK
11	Software	0	266
	Goodwill	3.600.000	3.600
	Immaterielle aktiver, i alt	3.600.000	3.866
	Investeringsforeningsandele	102.493.967	41.783
	Obligationer	0	57.910
	Indlån i kreditinstitutter	10.000.000	0
	Investeringsaktiver, i alt	112.493.967	99.693
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	6.426.877	3.982
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	113.874	18
10	Udskudt skatteaktiv	460.040	0
10	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	2.329.962	0
	Andre tilgodehavender	312.882	169
	Tilgodehavender i alt	9.643.635	4.169
	Periodiseret præmie	1.564.693	5.351
	Likvide beholdninger	2.205.575	0
	Tilgodehavende renter	0	229
	Periodeafgrænsningsposter, i alt	3.770.268	5.580
	Aktiver, i alt	129.507.870	113.308

Balance

Passiver

Note	31.12.2020 DKK	31.12.2019 T.DKK
Aktiekapital	21.000.000	21.000
Overført resultat	42.684.701	50.144
13 Egenkapital, i alt	63.684.701	71.144
Ansvarlig lånekapital	10.000.000	0
14 Ansvarlig lånekapital, i alt	10.000.000	0
Fortjenstmargen	1.564.693	5.306
Erstatningshensættelser	38.594.264	24.203
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	3.425.580	2.553
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	43.584.537	32.062
10 Udskudte skatteforpligtelser	0	850
Hensatte forpligtelser, i alt	0	850
Gæld i forbindelse med genforsikring	1.244.252	0
Gæld til kreditinstitutter	0	4.229
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.503.816	1.029
10 Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	2.074
Anden gæld	5.490.564	1.920
Gæld, i alt	12.238.632	9.251
Passiver, i alt	129.507.870	113.308

Øvrige noter

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Hoved- og nøgletaloversigt
- 3 Risikoplysninger og risikostyring
- 6 Afløbsresultat
- 12 Aktiver og forpligtelser til dagsværdi
- 15 Nøgletal vedr. indtrufne skader i året, opdelt på forsikringsklasser
- 16 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter m.v.

Egenkapitalopgørelse

(DKK)	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
Saldo primo 2019	21.000.000	41.604.079	62.604.079
Periodens resultat	0	8.539.966	8.539.966
Saldo ultimo 2019	21.000.000	50.144.045	71.144.045
Modtaget koncerntilskud	0	5.000.000	5.000.000
Periodens resultat	0	-12.459.344	-12.459.344
Egenkapital ultimo 2020	21.000.000	42.684.701	63.684.701

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed med tilhørende bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Regnskabspraksis er uændret i forhold til den seneste årsrapport.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Indregningen sker pr. afregningsdatoen.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Usikkerhed ved indregning og måling

Indregning og måling af erstatningshensættelser er især påvirket af usikkerhed omkring udbetalingsperiode ved sag-for-sag vurderingen og opgørelsen af IBNR-hensættelsen, og de skøn der ligger til grund herfor.

Disse skøn foretages af ledelsen under hensyntagen til selskabets regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Som følge af skønnesens natur kan de anvendte forudsætninger vise sig at være ufuldstændige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Herunder vil andre kunne komme frem til andre skøn. Den aktuelle COVID-19 situation med en fortsat negativ påvirkning af arbejdsmarkedet og med fastholdelse af et større antal ledige i 2021 set i forhold til perioden før COVID-19, resulterer i en forøget usikkerhed. Det er ledelsens opfattelse, at de udøvede skøn er forsvarlige og realistiske.

Med henblik på at kvalificere de skøn, der indgår ved opgørelsen af erstatningshensættelser, har selskabet inviteret reassurandøren til at foretage review af opgørelsen heraf. Der er konstateret overensstemmelse mellem selskabets erstatningshensættelser og reassurandørens estimater.

Resultatopgørelsen

Præmieindtægter

Præmierne er opført med fradrag af ristornerede præmiebeløb, samt eksklusive afgifter til offentlige myndigheder, opkrævet sammen med præmien.

Erstatningsudgifter

Erstatningsudgifterne omfatter udbetalte erstatninger i regnskabsåret reguleret for ændring i erstatningshensættelser. Endvidere indbefattes øvrige direkte og indirekte omkostninger forbundet med behandlingen af de indtrufne skader.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Forsikringsmæssige driftsomkostninger omfatter udgifter, som er forbundet med at erhverve og administrere forsikringsbestanden. Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber er indeholdt heri.

Investeringsvirksomhed

Transaktionsomkostninger ved køb og salg af værdipapirer behandles som en del af anskaffelsessummen henholdsvis afståelsessummen således, at beløbene indgår i realiserede kursgevinster og -tab mv.

Investeringsafkast

Investeringsafkast indeholder renter af obligationer og likvide beholdninger, realiserede kursgevinster ved udtrækning og salg af obligationer samt udbytte af kapitalandele.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (forsat)

Skat

Skat, som består af årets aktuelle skatter og periodens forskydning i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen som skat af periodens resultat med den del, der kan henføres til periodens resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af den skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Balancen

Goodwill

Erhvervet goodwill indregnes i balancen som immaterielt anlægsaktiv. Der afskrives ikke løbende på goodwill. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Software

Erhvervet software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. I kostprisen for software indgår udelukkende eksterne omkostninger. Der afskrives over den forventede brugstid og nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Erhvervet software, som endnu ikke er taget i brug, er opført som software under etablering, og der afskrives først fra ibrugtagningstidspunktet. Software afskrives lineært over 3 år.

Driftsmidler

Erhvervede driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der afskrives lineært over den forventede brugstid, som er fastsat til 4 år, og nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Værdipapirer

Beholdningen af obligationer, aktier og investeringsforeningsandele er målt til den på balancetidspunktet senest noterede officielle kurs for alle handler. Udtrukne obligationer indregnes til kurs 100.

Selskabet anvender handelsdatoen til registrering af handler, udtrækninger m.v.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Genforsikringsandele af erstatningshensættelser

Genforsikringens andel af erstatningshensættelser måles til den værdi, der i henhold til indgåede genforsikringskontrakter, kan forventes modtaget fra genforsikringselskaber. Genforsikringsandelen er 16,7% for skader.

Der afregnes kvartalsvis bagud med genforsikringselskabet. Der indgår således en periodeafgrænsningspost bestående af nettoværdien af det opgjorte mellemværende med genforsikringselskabet for 4. kvartal. Genforsikringselskabets andel af tilgodehavende præmie indgår i passiverne.

Periodiseret præmie

Regnskabsposten består af nutidsværdien af den forventede fremtidige fortjeneste i den forventede resterende kontraktperiode for indgåede forsikringsaftaler.

Fortjenstmargen

Modsvare periodiseret præmie vedrørende selskabets indgåede forsikringsaftaler.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser er opgjort efter en sag-for-sag vurdering, samt et erfaringsbaseret skøn over utilstrækkeligt oplyste forsikringsbegivenheder, som er indtruffet på balancedagen, men endnu ikke er kommet til selskabets kendskab (IBNR).

IBNR opgøres efter chain-ladder metoder og omfatter også et erfaringsbaseret skøn af IBNER.

Erstatningshensættelser indeholder de direkte og indirekte omkostninger, der forventes afholdt i forbindelse med afvikling af erstatningshensættelserne.

Noter

1 Anvendt regnskabspraxis (forsat)

Risikomargen skadesforsikringskontrakter

Risikomargen dækker over det beløb, som selskabet forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle selskabets skadesforsikringskontrakter afviger fra de beløb, der er hensat til forsikringsmæssige hensættelser.

Gæld

Gældsforpligtelser måles til dagsværdi, som i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Definition af beregnede nøgletal

Erstatningsprocent, brutto

Forholdet mellem bruttoerstatningsudgifter og bruttopræmieindtægter efter bonus og præmierabatter.

Omkostningsprocent, brutto

Forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og bruttopræmieindtægter efter bonus og præmierabatter.

Nettoforsikringsprocent

Forholdet mellem resultat af genforsikring og bruttopræmieindtægter efter bonus og præmierabatter.

Combined ratio, brutto

Summen af erstatnings-, omkostnings- og nettogenforsikringsprocenten.

Operating ratio

Summen af erstatnings-, omkostnings- og nettogenforsikringsprocenten, hvor det allokerede investeringsafkast er lagt til præmieindtægt i nævneren.

Relativt afløbsresultat f.e.r.

Afløbsresultat f.e.r., i forhold til de primohensættelser, det vedrører.

Egenkapitalforrentning

Forholdet mellem årets resultat og årets gennemsnitlige egenkapital.

Noter

2 Hoved- og nøgletaloversigt

	2020	2019	2018	2017	2016
	T.DKK	T.DKK	T.DKK	T.DKK	T.DKK
Bruttopræmieindtægter	57.388	50.947	49.045	48.048	43.128
Præmieindtægter f.e.r.	47.779	43.327	41.089	39.712	36.718
Bruttoerstatningsudgifter	-55.676	-34.511	-30.002	-29.445	-24.622
Erstatningsudgifter f.e.r.	-47.771	-30.243	-26.521	-26.016	-21.376
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-9.974	-9.515	-6.868	-5.972	-6.225
Resultat af afgiven forretning	12	-1.517	-1.721	-1.515	-1.760
Forsikringsteknisk resultat	-9.966	3.569	7.700	7.724	9.117
Resultat af investeringsvirksomhed	-6.007	7.380	-3.071	2.902	3.187
Årets resultat	-12.459	8.540	3.611	8.288	9.597
Afløbsresultat, brutto	-2.518	-368	2.169	1.553	2.215
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	42.020	26.711	25.099	24.889	25.374
Forsikringsaktiver, i alt	6.427	3.982	3.597	3.579	3.292
Egenkapital, i alt	63.685	71.144	62.604	58.993	58.705
Kapitalgrundlag, i alt	71.305	71.417	63.748	60.788	52.027
Aktiver i alt	129.508	113.308	99.312	93.986	89.070
Erstatningsprocent, brutto	97,0%	67,7%	61,2%	61,3%	57,1%
Omkostningsprocent, brutto	20,3%	24,0%	20,0%	17,2%	20,8%
Nettogenforsikringsprocent	0,0%	3,0%	3,5%	3,2%	4,1%
Combined ratio, brutto	117,3%	94,7%	84,7%	81,7%	82,0%
Operating ratio	117,3%	94,7%	84,7%	81,7%	82,0%
Relativ afløbsresultat f.e.r.	-10,4%	-1,7%	9,9%	7,2%	7,9%
Egenkapitalforrentning	-18,5%	12,8%	5,9%	14,1%	16,3%

3 Risikoplysninger og risikostyring

Selskabets væsentligste kilder til risici er håndteringen af den egentlige forsikringsvirksomhed, samt håndteringen af selskabets investeringer som skal sikre afkastet af selskabets egne midler.

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

Forsikringsrisici

Selskabet tegner arbejdsledelsesforsikringer på standardvilkår. Selskabet har forsikringsmæssige risici i denne forbindelse. Disse er i passende omfang afdækket hos reassurandør. Bestyrelsen har fastlagt retningslinier for afdækningen hos reassurandør.

Hensættelser til skader i Fri Forsikring A/S foretages generelt efter retningslinier udstukket af selskabets bestyrelse. Selskabet har udviklet en fasemodel, der månedlig vurderer hver enkelt sag ud fra forventninger til det konkrete ledighedsforløb. Der henvises i øvrigt til anvendt regnskabspraksis for beskrivelse af erstatningshensættelser.

Investeringsrisici

Selskabets investeringer skal til enhver tid leve op til best practice i forhold til etik og bæredygtighed. Der er indgået porteføljestyraftale med en ekstern forvalter ift. styring af selskabets investeringer. Den eksterne forvalter investerer selskabets midler i overensstemmelse med de investeringsrammer, som bestyrelsen har tildelt for de enkelte aktivklasser. Efter kurstabene i marts 2020 er den samlede maksimale VaR risiko blevet fastsat til 3%, hvilket reducerer risikoeksponeringen fra investeringsaktiviteten. Pt. udgør VaR 1,7%.

På balancetidspunktet er der givet tilladelse til investering i danske og udenlandske stats- og realkreditobligationer samt kreditobligationer.

Indlån skal placeres i SIFI-institutter.

Selskabets investeringsrisici består primært i kursudsving på værdipapirerne samt udsving i renter.

Investeringsrammerne omfatter ikke afledte finansielle instrumenter. Dog accepteres afledte finansielle instrumenter i investeringsforeninger til afdækning af risici internt i investeringsforeningen.

Bestyrelsen modtager månedsvis rapportering om udviklingen i investeringerne. Derudover modtages rapportering efter begæring, samt hvis der konstateres uregelmæssigheder i den månedlige rapportering fra porteføljemanager i forhold til aktivklasser og rammer.

4 Bruttopræmier

Bruttopræmieindtægten vedrører direkte og indirekte tegnet forsikring i Danmark.

Noter

8 Forsikringsteknisk resultat

Forsikringsteknisk resultat kan opdeles på forsikringsklasser således:

	2020	2019
	DKK	T.DKK
Løntabsforsikring		
Bruttopræmier	57.388.068	50.947
Ændring i præmiehensættelse	918.671	-191
Ændring i risikomargen og fortjenstmargen	-963.225	1.062
Bruttoerstatningsudgifter	-55.676.429	-34.511
Bruttodriftsomkostninger	-11.645.869	-12.221
Resultat af afgiven forretning	-1.659.171	-4.223
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	1.671.582	2.706
	-9.966.373	3.569

9 Kursreguleringer

Aktier og aktiebaserede investeringsforeninger	-8.898.382	6.166
Obligationer og obligationsbaserede investeringsforeninger	2.054.365	-590
	-6.844.017	5.576

Selskabet har modtaget et koncerntilskud på 5.000 tkr. fra moderselskabet i indeværende regnskabsår til dækning af aktiekurstab. Koncerntilskuddet er bogført direkte på egenkapitalen.

10 Skat

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	-2.203.703	2.323
Ændring i udskudt skat	-1.310.470	86
	-3.514.173	2.409

Skat af årets resultat kan forklares således:

Beregnet 22% skat af resultat før skat	-3.514.173	2.409
Skatteeffekt af øvrige reguleringer	0	0
	-3.514.173	2.409

Effektiv skatteprocent	22,0%	22,0%
------------------------	-------	-------

Selskabet har udskudt skatteaktiv på 460 tkr. vedrørende skattemæssigt underskud og afskrivning på goodwill (2019: hensættelse på 850 tkr.). Det skattemæssige underskud i 2020 forventes anvendt i sambeskatningen indenfor maks. 3 år. Tilgodehavende sambeskatningsbidrag udgør 2.330 tkr. (2019: gæld på 2.074 tkr.)

11 Software

Kostpris primo	616.325	550
Årets tilgang til anskaffelsessum	0	66
Årets afgang til anskaffelsessum	-616.325	0
Kostpris ultimo	0	616
Ned- og afskrivninger primo	350.736	327
Årets afskrivninger	96.576	24
Årets nedskrivninger	169.013	0
Tilbageførte afskrivninger vedrørende afgang	-616.325	0
Ned- og afskrivninger ultimo	0	351
Regnskabsværdi ultimo	0	266

Der er i 2020 nedskrevet 169.013 kr. på software der ikke anvendes længere.

Noter

12 Aktiver og forpligtelser til dagsværdi

Finansielle aktiver og forpligtelser måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Dagsværdi er den pris, der vil blive modtaget ved salg af et aktiv, eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet.

Ved opgørelse af dagsværdi anvendes værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer:

Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for identiske aktiver eller forpligtelser

Niveau 2: Værdiansættelsesmodel primært baseret på observerbare markedsdata

Niveau 3: Værdiansættelsesmodel, der i væsentligt omfang baseres på ikke-observerbare markedsdata.

Dagsværdien for Noterede værdipapirer fastsættes som den officielt noterede lukkekurs på balancedagen (niveau 1).

Dagsværdien for gæld til kreditinstitutter fastsættes til lånesaldo på balancedagen (niveau 1).

31.12.2020 (DKK)	Dagsværdi	Noterede priser niveau 1	Observerbare priser niveau 2	Ikke-observer- bare priser niveau 3
Aktiver				
Investeringsforeningsandele	102.493.967	102.493.967	0	0
Obligationer	0	0	0	0
Indlån i kreditinstitutter	10.000.000	10.000.000	0	0
	<u>112.493.967</u>	<u>112.493.967</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0	0
31.12.2019 (DKK)				
Aktiver				
Investeringsforeningsandele	41.782.821	41.782.821	0	0
Obligationer	57.910.131	57.910.131	0	0
	<u>99.692.952</u>	<u>99.692.952</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter	-4.228.742	-4.228.742	0	0

13 Egenkapital, kapitalgrundlag

	2020 DKK	2019 T.DKK
Egenkapital, ultimo	63.684.701	71.144
Ansvarlig lånekapital	10.000.000	0
Fortjenstmargen efter skat	1.220.461	4.139
Immaterielle aktiver	-3.600.000	-3.866
Basiskapital	<u>71.305.162</u>	<u>71.417</u>

Selskabet har modtaget et koncerntilskud på 5.000 tkr. fra moderselskabet i indeværende regnskabsår til dækning af aktiekurstab. Koncerntilskuddet er bogført direkte på egenkapitalen.

14 Ansvarlig lånekapital

	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	10.000.000
	<u>10.000.000</u>

Den ansvarlige lånekapital forrentes med 5% og skal indfries til kurs 100 senest i 2030. Lånet er uopsigeligt fra långivers side, men låntager har med Finanstilsynets tilladelse mulighed for at helt eller delvist at indfri lånet.

15 Nøgletal vedrørende indtrufne skader i perioden, fordelt på forsikringsklasser

Forsikringsklasse 16	2020	2019	Gennemsnitlig erstatning	Gennemsnitlig erstatning
	Antal erstatninger	Antal erstatninger	2020 DKK	2019 DKK
Løntabsforsikring	1.629	1.010	26.563	25.939
Skadesfrekvens	10,3%	6,4%		

Noter

16 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Fri Forsikring har et kreditmax. på 7.050 tkr. Bankindeståender udgør 2.206 tkr. pr. 31.12.2020. 17 mio.kr. af værdipapirbeholdningen er stillet til sikkerhed for engagementet.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Krifa Holding A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Der er indgået administrations- og formidlingsaftaler med en forpligtelse pr. 31.12.2020 på 671 tkr. henholdsvis 4.493 tkr.

17 Nærtstående parter m.v.

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejede minimum 5% af stemmerne eller den nominelle aktiekapital:
Krifa Holding A/S, Klokhøjen 4, 8200 Aarhus N

Fri Forsikring A/S indgår i koncernregnskabet for:
Krifa Holding A/S, Klokhøjen 4, 8200 Aarhus N

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:
Krifa Holding A/S, Klokhøjen 4, 8200 Aarhus N
Kristelig Fagforening, Klokhøjen 4, 8200 Aarhus N
Selskabets direktion og bestyrelse.

Lønninger og pensioner til selskabets ledelse fremgår af note 7.

Selskabet har fra moderselskabet i indeværende regnskabsår modtaget ansvarlig lånekapital på 10.000 tkr., jf. note 14, samt et koncerntilskud på 5.000 tkr. til dækning af aktiekurstab, jf. note 9 og 13.

Krifa-koncernen har tværgående funktioner, der løser fælles administrative opgaver. Fri forsikring har indgået aftale herom med Krifa, der inkluderer afregning for bl.a. husleje, koncernfee, IT-udgifter, salgsprovision, policehåndtering og skadesbehandling. Afregning herfor udgjorde 9,0 mio. kr. i regnskabsåret 2020. Alle aftaler og transaktioner er fastsat på markedsbaserede vilkår.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Søren Fibiger-Olesen

Underskriver

På vegne af: Krifa Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-356497953113

IP: 176.23.xxx.xxx

2021-02-25 15:48:47Z

NEM ID 

Carsten Thygesen

Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesmedlem Fri Forsikring

Serienummer: PID:9208-2002-2-577734257765

IP: 185.125.xxx.xxx

2021-02-25 16:10:23Z

NEM ID 

Jesper Otto Edelbo

Underskriver

På vegne af: PwC

Serienummer: CVR:33771231-RID:69484915

IP: 83.136.xxx.xxx

2021-02-25 16:20:37Z

NEM ID 

Preben Rabjerg Jørgensen

Underskriver

På vegne af: Krifa Holding A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-745965140364

IP: 217.63.xxx.xxx

2021-02-25 16:28:39Z

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesmedlem Fri Forsikring

Serienummer: PID:9208-2002-2-238713393827

IP: 65.25.xxx.xxx

2021-02-25 17:23:44Z

NEM ID 

Tanya Sørensen


Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesmedlem Fri Forsikring

Serienummer: PID:9208-2002-2-407396683464

IP: 37.75.xxx.xxx

2021-02-25 17:46:36Z

NEM ID 

Stefan Vastrup

Underskriver

På vegne af: PwC

Serienummer: CVR:33771231-RID:52209190

IP: 83.136.xxx.xxx

2021-02-25 18:28:34Z

NEM ID 

Jacob Engmose Astrup

Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesmedlem Fri Forsikring

Serienummer: PID:9208-2002-2-517555031766

IP: 80.208.xxx.xxx

2021-02-27 19:59:28Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Søren Fibiger-Olesen

Underskriver

På vegne af: Fri Forsikring A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-356497953113

IP: 217.63.xxx.xxx

2021-03-26 19:03:26Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>